
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2021

WOOD & Company All Weather dluhopisový fond – otevřený podílový fond,
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

WOOD & Company All Weather růstový fond – otevřený podílový fond,
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond,
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

OBSAH

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	3
PROFIL SPOLEČNOSTI	4
STATUTÁRNÍ ORGÁNY A INVESTIČNÍ TÝM	7
INVESTIČNÍ FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ	9
INVESTIČNÍ FONDY ADMINISTROVANÉ SPOLEČNOSTÍ	10
WOOD & COMPANY ALL WEATHER DLUHOPISOVÝ FOND - OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND	11
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	16
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA.....	17
WOOD & COMPANY ALL WEATHER RŮSTOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND	18
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	23
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA.....	24
WOOD & COMPANY DLUHOPISOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND	25
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	29
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA.....	30
ÚDAJE O OBCHODNÍCÍCH S CENNÝMI PAPIRY	31
ZPRÁVA O VZTAZÍCH.....	32
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA – WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.....	36
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.	37
PŘÍLOHA Č. 1 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY ALL WEATHER DLUHOPISOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.	38
PŘÍLOHA Č. 2 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY ALL WEATHER RŮSTOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.	39
PŘÍLOHA Č. 3 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY DLUHOPISOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.	40

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

Stejně jako v posledních letech jsme pokračovali v obchodní strategii, jejíž hlavní pilíře představují:

- obhospodařování majetku zákazníka na základě volné úvahy (portfolio management),
- administrace a obhospodařování fondů kolektivního investování,
- administrace a obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů.

Portfolia klientů obhospodařovaná na základě smluvního vztahu (portfolio management) reprezentují významnou část obhospodařovaných aktiv. Našimi klienty v tomto produktu jsou jak právnické osoby, tak movitější fyzické osoby – konkrétní investiční strategie je vydefinována po dohodě s klientem ve smlouvě o obhospodařování. Rok 2021 byl na finančních trzích velmi úspěšný pro riziková aktiva, zejména akcie, naopak konzervativní státní dluhopisy v důsledku inflačních tlaků a rostoucích tržních úrokových sazeb ztrácely. Velmi příznivou výkonnost tak dosáhla portfolia s vyšším stupněm rizikového profilu, zejména s dominantní akciovou alokací. Naproti tomu konzervativní dluhopisová portfolia výrazně zaostávala.

V kategorii otevřených podílových fondů obhospodařujeme jak fondy kolektivního investování, tak fondy kvalifikovaných investorů. Fondy kolektivního investování představují dva speciální fondy kolektivního investování. All Weather dluhopisový fond je globálním dluhopisovým fondem, jehož diverzifikovaná alokace mezi dluhopisy investičního stupně (včetně státních dluhopisů) a české high-yield dluhopisy vedla k mírně záporné celoroční výkonnosti (-0,8 %). All Weather růstový fond je globálním smíšeným fondem s flexibilní investiční strategií a zaměřením zejména na akciové trhy. Právě dominantní alokace tohoto fondu v akciích vedla k jeho celoroční velmi úspěšné výkonnosti (+21,2 %). Otevřené podílové fondy, klasifikované jako fondy kvalifikovaných investorů, představuje Dluhopisový fond, který je ve skutečnosti konzervativním dluhopisovým fondem. Jeho dominantní zaměření na české státní dluhopisy vedlo k záporné roční výkonnosti (-4,5 %).

Vedle otevřených podílových fondů obhospodařujeme z pozice statutárního ředitele nesamosprávný SICAV fond pro Českobratrskou církev evangelickou a jeho jediný podfond - ČCE (A) Restituční podfond, který je fondem kvalifikovaných investorů. Fond investuje zejména do dluhopisů (a to bez omezení ratingem emitenta) a akcií, portfolio však mohou doplňovat též alternativní investice (nyní zejména komodity). Zejména v důsledku akciové alokace a skutečnosti, že dluhopisová část portfolia je reprezentována v rozhodující míře českými high-yield dluhopisy (konzervativní státní dluhopisy nejsou přítomny), zaznamenal fond příznivou celoroční výkonnost (+7,4 %).

Společnost dále vykonává roli administrátora WOOD & Company investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s., který jako samosprávný fond obhospodařuje nemovitostní fondy kvalifikovaných investorů. Poplatky za administraci těchto fondů jsou dodatečným příjmem společnosti.

Dosažený celoroční účetní výsledek je velmi příznivý a je výsledkem kombinace fixních a výkonnostních odměn za obhospodařování a administraci fondů a správu individuálních portfolií. Dosažené výkonnostní odměny byly v důsledku úspěšného roku na řadě spravovaných portfolií nadstandardní.

V roce 2022 budeme pokračovat v uvedené obchodní strategii, klíčovými oblastmi tak zůstanou portfolio management a administrace a obhospodařování fondů kolektivního investování a fondů kvalifikovaných investorů, a to jak otevřených podílových fondů, tak uvedených SICAV fondů.

PROFIL SPOLEČNOSTI

Název společnosti: WOOD & Company investiční společnost, a. s.
Sídlo: Praha 1 - Nové Město, náměstí Republiky 1079/1a, PSČ 110 00
IČ: 60192445
Vznik společnosti: 26. října 1993

Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném Českou národní bankou podle § 596 písm. a) zákona o investičních společnostech a investičních fondech č. 240/2013 Sb.

Společnost je podle § 16 zákona o investičních společnostech a investičních fondech č. 240/2013 Sb. oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

Účetní období: 1. ledna 2021 – 31. prosince 2021

Auditorské společnosti:

Auditorem WOOD & Company investiční společnosti, a.s. a níže uvedených fondů je společnost Ernst & Young Audit, s.r.o., Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1.

- WOOD & Company All Weather dluhopisový fond – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
- WOOD & Company All Weather růstový fond – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
- WOOD & Company Dluhopisový fond – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Auditorem WOOD & Company investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s. a níže uvedených podfondů je společnost Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Italská 2581/67, Vinohrady, 120 00 Praha 2.

- WOOD & Company Retail podfond, WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- WOOD & Company AUP Bratislava podfond, WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- WOOD & Company Office podfond, WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Auditorem fondu ČCE (A), investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s. a níže uvedeného podfondu je společnost Ernst & Young Audit, s.r.o., Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1.

- ČCE (A) Restituční podfond; ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem a.s.

Jediným akcionářem je WOOD & Company Group S.A., Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann, L-5365, Lucemburské velkovévodství.

Hlavní činnosti společnosti v roce 2021:

- administrace a obhospodařování speciálních fondů kolektivního investování,
- administrace a obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů,
- obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání,
- provádění úschovy a správy investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaných investičním fondem,
- poskytování investičního poradenství týkajícího se investičních nástrojů.

K 31. 12. 2021 společnost obhospodařovala majetek v objemu 5,1 mld. CZK (2020: 5,46 mld. CZK).

Hospodářský výsledek společnosti za rok 2021 byl tvořen výnosy z obhospodařovatelských poplatků za správu klientských portfolií, poplatků za administraci a obhospodařování investičních fondů. Podstatnou položkou nákladů jsou správní náklady, viz příloha účetní závěrky společnosti.

S ohledem na ochranu práv a zájmů zákazníků společnosti a jí obhospodařovaných fondů je společnost a jí obhospodařovaný fond WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s., již od roku 2016 účastníkem soudního sporu se společností Volkswagen AG, jehož podstatou je podezření na porušení povinností managementu společnosti Volkswagen AG zveřejnit informace o podvodném software, který byl zabudován v jí produkovaných dieselových automobilech. Po zveřejnění této informace došlo k poklesu ceny akcií společnosti Volkswagen AG, v důsledku čehož utrpěli zákazníci i jí obhospodařovaný výše zmíněný fond ztrátu. Společnost uplatňuje u německého soudu částku ve výši 113 445,81 EUR; WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. uplatňuje částku ve výši 94 142,88 EUR.

Společnost není účastníkem žádných rozhodčích sporů, a to ani jménem jí obhospodařovaných fondů.

Průměrný počet zaměstnanců byl 9.

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Společnost v roce 2021 nevytvořila výdaje na činnost v oblasti výzkumu, vývoje a ochrany životního prostředí.

Společnost plní veškeré své zákonné povinnosti v oblasti pracovněprávních vztahů plynoucích z právního řádu České republiky.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil:

WOOD & Company investiční společnost, a.s. vyplatila za rok 2021 mzdové a obdobné náklady ve výši 13 319 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů WOOD & Company investiční společnosti, a.s. byla částka ve výši 1 690 tis. Kč pohyblivou složkou. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob WOOD & Company investiční společnosti v roce 2021 byl devět. Společnost v roce 2021 nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu jí obhospodařovaných investičních fondů.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu:

Mzdové náklady a náklady WOOD & Company investiční společnosti, a.s. na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Společnosti a jí obhospodařovaných investičních fondů činily v roce 2021 celkem 6 037 tis. Kč, z toho 985 tis. Kč činila pohyblivá složka.

KVALITATIVNÍ UKAZATELE

Ukazatel	2021	2020
Rentabilita aktiv - ROAA (EBIT / Aktiva celkem - průměrný stav)	70 %	41 %
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zdanění / Vlastní kapitál - průměrný stav)	66 %	36 %
Zadluženost I (Celkový dluh / Aktiva celkem)	17 %	9 %
Zadluženost II (Celkový dluh / Vlastní kapitál)	20 %	10 %
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí z investičních služeb)	159 %	94 %
Správní náklady na jednoho zaměstnance (v tisících Kč)	1 800	1 568
Návratnost aktiv (Čistý zisk / Bilanční suma)	47 %	33 %

Internetové stránky, kde jsou povinně uveřejňované informace podle vyhlášky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrových družstev a obchodníků s cennými papíry zpřístupňovány: <https://www.woodis.cz/o-spolecnosti/>.

Společnost a její fondy neobdržely v roce 2021, ani v roce 2020, žádnou veřejnou podporu.

VÝPOČET PŘÍSPĚVKU DO GARANČNÍHO FONDU OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPÍRY

Popis	Tisíc CZK
Výnosy z poplatků a provizí 2021	56 586
z toho výnosy z poplatků za správu fondu	38 736
z toho výnosy z poskytnutých investičních služeb	17 849
Sazba	*2%
Celkem příspěvek	357

UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY:

V průběhu prvního čtvrtletí roku 2022 došlo k razantnímu nárůstu volatility na globálních finančních trzích, a to v důsledku probíhajícího válečného konfliktu na Ukrajině. Související sankce namířené proti Ruské federaci mohou mít dopad na evropskou i světovou ekonomiku. Na dluhopisových trzích došlo v prvním čtvrtletí k výraznému rozšíření kreditních spreadů na úrovni korporátních dluhopisů s negativním dopadem do jejich tržních cen. Na základě provedené analýzy vedení společnosti usoudilo, že účetní jednotka nemá žádnou významnou přímou expozici vůči Ukrajině, Rusku nebo Bělorusku.

Vedení Společnosti v současné době neviduje růst počtu žádostí o odkup podílových listů v souvislosti s válečným konfliktem na Ukrajině, které by měly zásadní vliv na fungování Fondu. Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady válečného konfliktu na Fond a dospělo k závěru, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti a události spojené s válečným konfliktem nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným jiným událostem, které by měly vliv na účetní závěrku.

STATUTÁRNÍ ORGÁNY A INVESTIČNÍ TÝM

PŘEDSTAVENSTVO SPOLEČNOSTI K 31.12.2021



RNDr. Jaroslav Krabec

Předseda představenstva od 13. listopadu 2009

Jaroslav Krabec se na finančních trzích pohybuje profesionálně již od roku 1994. Do WOOD & Company Financial Services, a.s. nastoupil jako investiční ředitel oddělení Asset Management v roce 2008. Předtím působil v ING Investment Management v Praze a ING DSS v Bratislavě, kde byl členem představenstva a ředitelem investičního oddělení.

Jaroslav má bohatou zkušenost se správou širokého spektra portfolií, a to jak v obdobích významného růstu tržních cen rizikových aktiv (1997-99, 2003-07), tak v obdobích těžkých krizí (2000-02, 2008-09).



Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva od 20. června 2011

Jan Sýkora zahájil svoji kariéru v roce 1994, při zakládání společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. Od roku 1995 působí ve firmě jako partner a řídí její české zázemí. V roce 2001, spolu s panem Vladimírem Jarošem, převzal společnost od zakládajících akcionářů a stal se předsedou představenstva společnosti Wood & Company Financial Services a.s. Jan Sýkora je zodpovědný za řízení a strategická rozhodnutí v rámci skupiny WOOD & Co. V roce 2009 vedl jednání o akvizici společnosti CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a.s.

Za rozhodné období se v představenstvu společnosti nezměnily žádné skutečnosti.

DOZORČÍ RADA K 31. 12. 2021

Ing. Vladimír Jaroš

Předseda dozorčí rady od 24. října 2011.

Mgr. Vojtěch Láška, LL.M.

Člen dozorčí rady od 14. února 2012.

Ing. Lubomír Šoltýs

Člen dozorčí rady od 23. listopadu 2016

Za rozhodné období se v dozorčí radě společnosti nezměnily žádné skutečnosti.

INVESTIČNÍ TÝM K 31. 12. 2021:

Při výkonu funkce zastupuje:

**RNDr. Jaroslav Krabec**

Předseda představenstva od 13. listopadu 2009

Hlavní portfolio manažer, člen investičního týmu od 13. listopadu 2009, svou činnost vykonával po celou dobu rozhodného období. Jaroslav má bohatou zkušenost se správou širokého spektra portfolií, a to jak v obdobích významného růstu tržních cen rizikových aktiv (1997-99, 2003-07), tak v obdobích těžkých krizí (2000-02, 2008-09). Více v oddíle Představenstvo společnosti.

**Ing. Jaromír Kaska**

Portfolio manažer a člen investičního týmu od 7. března 2012, svou činnost vykonával po celou dobu rozhodného období. Jaromír je absolventem Vysoké školy ekonomické, fakulty financí a účetnictví. Do společnosti nastoupil na jaře 2012 na pozici junior portfolio manažera. Před tím pracoval jako junior analytik v Allianz pojišťovně.

INVESTIČNÍ FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ

- **WOOD & Company All Weather dluhopisový fond** - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
 - Speciální fond kolektivního investování. Fond byl vytvořen na základě rozhodnutí České národní banky, které nabylo právní moci dne 10. 6. 2013. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.
 - **WOOD & Company All Weather růstový fond** - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
 - Speciální fond kolektivního investování. Fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou dne 4. 3. 2014 a vznikl dnem jeho zápisu do seznamu. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.
 - **WOOD & Company Dluhopisový fond** - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (do 15. 12. 2011 WOOD & Company Total Return Fund otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a. s.)
 - Fond kvalifikovaných investorů. Fond byl vytvořen na základě rozhodnutí České národní banky, které nabylo právní moci dne 9. 8. 2007. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.
- ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**
- **ČCE (A) Restituční podfond; ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**
 - Podfond investičního fondu s proměnným základním kapitálem. Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dne 25. května 2015. Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

INVESTIČNÍ FONDY ADMINISTROVANÉ SPOLEČNOSTÍ

- **WOOD & Company All Weather dluhopisový fond** - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
- **WOOD & Company All Weather růstový fond** - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
- **WOOD & Company Dluhopisový fond** - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (do 15. 12. 2011 WOOD & Company Total Return Fund otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a. s.)

ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

- ČCE (A) Restituční podfond; ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

WOOD & Company investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

- **WOOD & Company Retail podfond**; WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (do 19. 06. 2019 WOOD & Company Realitní podfond I WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.)
- **WOOD & Company AUP Bratislava podfond**; WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- **WOOD & Company Office podfond**; WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (do 19. 06. 2019 WOOD & Company Czechoslovak High Yield Realitní podfond WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.)

Depozitář všech výše uvedených fondů:

- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle

Osoba pověřená úschovou nebo opatrováním majetku níže uvedených fondů:

- WOOD & Company All Weather dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
- WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
- WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle

Osoba pověřená úschovou nebo opatrováním majetku níže uvedeného podfondu:

- ČCE (A) Restituční podfond; ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
je WOOD & Company investiční společnost, a.s., náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1 – Nové Město; UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle; a Valletta Fund Services Limited, TG Complex, Suite 2, Level 3, Triq il-Birrerija, B'Kara BKR 3000, Malta.

Osoba pověřená úschovou nebo opatrováním majetku níže uvedených podfondů:

- WOOD & Company Retail podfond; WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- WOOD & Company AUP Bratislava podfond; WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- WOOD & Company Office podfond; WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle.

WOOD & COMPANY ALL WEATHER DLUHOPISOVÝ FOND -OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU	2021
ISIN	CZ0008474012
Vznik fondu	10. 6. 2013
Právní informace	Fond je speciálním fondem kolektivního investování
Daňový domicil	Česká republika
Měna fondu	CZK
Distribuce výnosu	Reinvestiční

CHARAKTERISTIKA

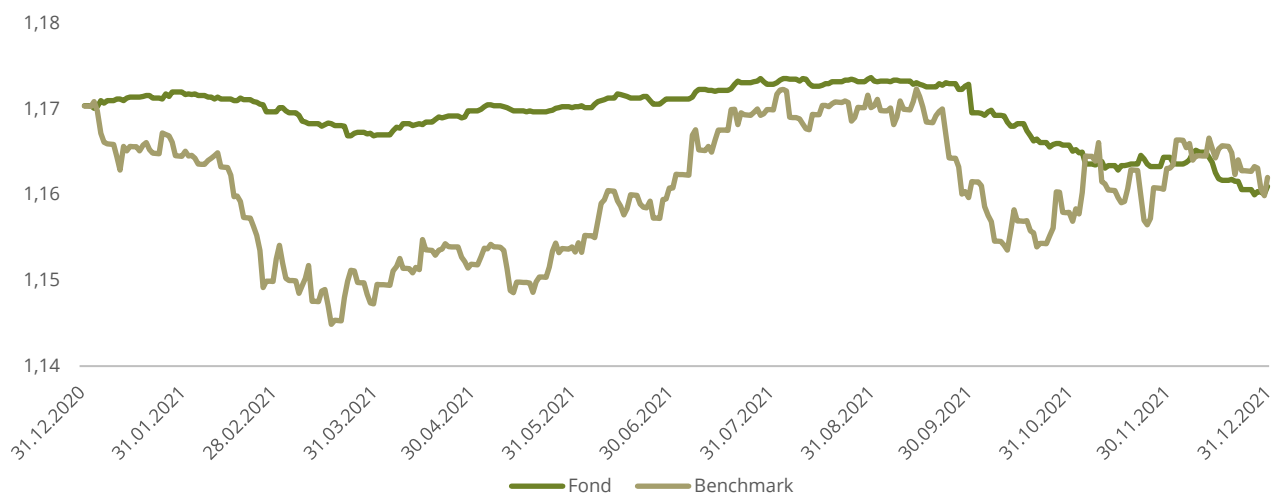
Fond uplatňuje flexibilní investiční strategii zaměřenou na globální dluhopisové trhy s cílem profitovat z možných tržních neefektivit. Podle očekávaného vývoje na trzích fond aktivně realokuje aktiva mezi konzervativními dluhopisy s investičním ratingem a rizikovějšími dluhovými nástroji se spekulativním ratingem či bez ratingu a aktivně vstupuje do dlouhých i krátkých pozic v závislosti na předpokládaném vývoji tržních úrokových sazeb a kreditních spreadů. Fond pro porovnání své výkonnosti oproti trhu používá benchmark, kterým je kombinace indexů státních dluhopisů zemí G7 s vahou 70 % a globálních korporátních dluhopisů neinvestičního stupně s vahou 30% od Bank of America/Merrill Lynch zajištěných do KČ. Benchmark je upraven o celkovou nákladovost Fondu (TER). Fond aktivní správou usiluje o dosažení lepší výkonnosti, než je výkonnost benchmarku. Fond nekopíruje výkonnost žádného tržního indexu. Doporučený investiční horizont jsou 3 roky a déle. Syntetický ukazatel rizikového profilu je ke konci roku 2021 na druhém stupni sedmistupňové škály.

KOMENTÁŘ MANAŽERA FONDU

V uplynulém roce bylo portfolio WOOD & Company All Weather dluhopisového fondu zasaženo negativním sentimentem na dluhopisových trzích. Hlavním faktorem byly inflační tlaky prosakující do globální ekonomiky a klesající riziková averze. To se projevilo preferencí akcií na úkor bezpečně vnímaných státních dluhopisů, jejichž výkonnost zaostávala. Navzdory silným inflačním tlakům zůstala měnová politika velkých centrálních bank stabilní, a to primárně kvůli přetrvávajícím rizikům pro oživení globální ekonomiky spojených s vývojem pandemické situace ve světě. Částečná změna v rétorice centrální banky FED ve vztahu k inflaci nastala až na závěr roku, kdy oznámila plánované kroky zpřísňující její měnovou politiku. ECB prozatím o významnější změně v nastavení měnových podmínek neuvažuje. Výnosové křivky bezpečně vnímaných dluhopisů se v souladu s rostoucí inflací a pozitivním sentimentem na akciových trzích posouvaly výše. Výnos desetiletého bundu se počátkem ledna 2022 přiblížil po dlouhé době k nulové hranici. Výnosy amerických státních dluhopisů s obdobnou splatností atakovaly koncem roku hranici 1,8 % p.a. Na proinflační prostředí reagovala také ČNB agresivním zvyšováním úrokových sazeb, když zvýšila dvoutýdenní repo sazbu celkem o 350 bazických bodů na úroveň 3,75 % p.a. Tento postoj ČNB vyvolal prudkou korekci tržních cen českých státních dluhopisů. Z pohledu korporátních dluhopisů zůstaly kreditní spready velmi utažené po většinu roku. Na přelomu třetího a čtvrtého čtvrtletí došlo vlivem eskalace finančních problémů čínské realitní společnosti Evergrande k postupnému navyšování kreditní prémie. Tento nárůst však ani zdaleka nedosáhl hodnot zaznamenaných v pandemickém roce 2020.

Hodnota podílového listu WOOD & Company All Weather dluhopisového fondu v roce 2021 klesla na 1,1610 Kč a fond si tak připsal zápornou výkonnost na úrovni -0,80 %. V relativním srovnání s benchmarkem dosáhl fond mírně lepší výkonnosti, když etalon Fondu ztratil -0,85 %. Měnové riziko vyplývající z pozic v EUR a USD bylo i nadále v průběhu celého roku zajišťováno do CZK pomocí finančních derivátů. Díky rozšiřujícímu se úrokovému diferenciatu přinášelo zajištění dodatečný nadvýnos.

VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2021



HODNOTA FONDOVÉHO KAPITÁLU A FONDOVÉHO KAPITÁLU PŘIPADAJÍCÍHO NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST ZA POSLEDNÍ TŘI UPLYNULÁ OBDOBÍ

	2021	2020	2019
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	263 621	208 968	184 872
Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list na konci období (Kč) *	1,1610	1,1704	1,1489

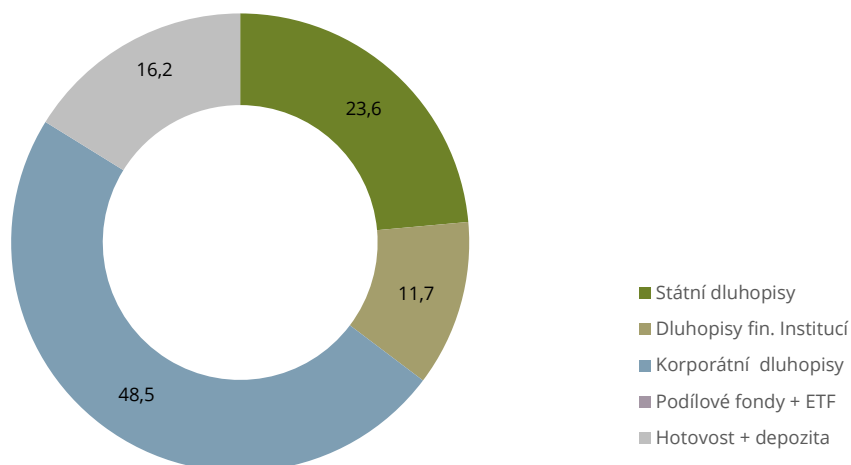
*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2021

	Vydané PL	Odkoupené PL
All Weather dluhopisový fond (ks)	57 492 064	9 016 552

K 31. prosinci 2021 bylo v oběhu celkem 227 071 055 ks podílových listů vydaných v All Weather dluhopisovém fondu.

Struktura portfolia dle typu aktiv k 31. 12. 2021



ÚDAJE O MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

ISIN	Název	Požizovací objem (Kč)	Tržní objem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
běžný účet v CZK	suma bú CZK	34 310 191,1	34 310 191,1	12,99
XS0622499787	ČEZ 4,60/23	10 100 500,0	10 295 986,3	3,90
CZ0001004105	ST. DLUHOP. VAR/27	10 001 500,0	10 085 633,3	3,82
XS2193733842	Czech Gas Networks VAR/26	9 000 500,0	9 316 935,0	3,53
CZ0001004469	ST.DLUHOP. 1,00/26	10 130 500,0	9 134 856,9	3,46
CZ0001005037	ST. DLUHOP. 0,25/27	9 722 500,0	8 665 891,8	3,28
XS1529936335	CETIN 1,25/23	8 924 090,0	8 557 705,5	3,24
XS0764313614	CEZ 4,25/22	9 273 369,1	8 043 265,7	3,05
XS1698502165	LeasePlan VAR/24	8 000 500,0	8 010 293,3	3,03
XS1118586244	Atrium 3,625/22	8 360 513,9	7 649 399,4	2,90
CZ0003524464	EPH CZ 4,50/25	7 600 500,0	7 465 290,0	2,83
XS1596778263	UNICREDIT 3,75/22	7 337 079,5	6 912 632,2	2,62
XS1085735899	PORTUGAL GB 5,125/24	6 036 223,8	6 394 825,5	2,42
FR0013398435	BNP VAR/24	6 118 100,0	6 159 360,0	2,33
CZ0003532681	Czechoslovak Group VAR/26	6 000 500,0	6 120 220,0	2,32
CZ0003529786	Net4Gas VAR/28	6 000 500,0	6 102 180,0	2,31
US445545AL04	HGB 5,375/24	4 931 525,0	6 048 565,3	2,29
CZ0003517724	EUC VAR/22	6 000 500,0	5 976 443,3	2,26
US37045XBW56	GM 3,95/24	5 941 055,3	5 825 239,0	2,21
XS2333787047	IINVBK 1,5/24	5 851 100,0	5 680 397,3	2,15
XS1969645255	PPF Arena 3,125/26	5 130 500,0	5 409 595,6	2,05
běžný účet v EUR	suma bú EUR	5 492 944,8	5 370 472,0	2,03
XS2078976805	PPF Arena 2,125/25	5 236 052,0	5 188 457,0	1,96
AT0000A22H40	CA Immo 1,875/26	4 995 252,9	5 160 381,9	1,95
CZ0003515934	PSG 5,25/23	5 000 500,0	4 948 500,0	1,87
CZ0003529943	Rohlík 5,50/26	4 900 500,0	4 963 819,4	1,88
XS2348280707	Hungarian Development 0,375/26	5 077 418,7	4 955 275,0	1,88
XS0927637818	Slovenia GB 5,85/23	5 709 575,0	4 734 194,1	1,79
XS0783934085	PKOBP 4,63/22	4 047 389,8	4 574 542,1	1,73
XS0919504562	Lukoil 4,563/23	4 623 200,4	4 581 878,3	1,74
US77586TAA43	Romania GB 6,75/22	6 036 264,6	4 534 473,0	1,72
US900123CF53	Turkey GB 5,75/24	4 453 398,3	4 367 383,2	1,65
XS1060842975	Romania GB 3,625/24	4 091 479,2	4 107 840,6	1,56
CZ0001003123	ST. DLUHOP. VAR/23	4 176 525,0	4 059 272,2	1,54
XS2015281863	LeasePlan VAR/23	3 018 800,0	3 027 775,0	1,15
CZ0003517732	Teplárna Otrokovice VAR/23	3 000 500,0	2 978 366,7	1,13
CZ0003521692	RSBC 4,716/24	3 000 500,0	2 885 832,0	1,09
CZ0003520603	Trigema 5,10/23	3 000 500,0	2 832 175,0	1,07
CELKEM:		260 632 548,3	255 435 543,9	96,7

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

V únoru 2021 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti fondu a jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy historické volatility a výnosnosti byl fond zařazen do 2. rizikové kategorie na sedmistupňové škále. V červnu 2021 byl statut aktualizován a byly doplněny informace o povinnosti obhospodařovatele týkající se udržitelnosti v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. 11. 2019, o zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb (SFDR).

K žádným jiným změnám, které by byly ve vztahu k investorům fondu významné, ve sledovaném období nedošlo.

TECHNIKY K OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

Technikami k obhospodařování Fondu jsou pouze repo obchody a finanční deriváty. Tyto techniky obhospodařování lze použít jen tehdy, jestliže:

- a) se vztahují k investičním cenným papírům a k nástrojům peněžního trhu,
- b) jsou použity výhradně za účelem efektivního obhospodařování Fondu a za účelem
 - i) snížení rizika souvisejícího s investováním na účet Fondu,
 - ii) snížení nákladů souvisejících s investováním na účet Fondu, nebo
 - iii) získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, jestliže je podstupované riziko v souladu s rizikovým profilem Fondu,
- c) použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená legislativou a určená statutem ani investiční strategie Fondu, a
- d) dluhy Fondu vyplývající z použití těchto technik jsou vždy plně kryty majetkem Fondu.

S využitím majetku Fondu lze sjednat repo obchody pouze s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a to pouze za účelem efektivního obhospodařování Fondu. Cenné papíry poskytnuté a přijaté jako zajištění v rámci repo obchodů činily 0 tis Kč. Cenné papíry jsou oceněny reálnou hodnotou.

Fond uzavírá derivátové finanční nástroje pro řízení své expozice vůči měnovým rizikům. Deriváty se při prvotním zachycení vykazují v reálné hodnotě k datu uzavření derivátové smlouvy a následně se přečeňují na reálnou hodnotu. Výsledný zisk nebo ztráta se vykazuje okamžitě do výkazu zisku nebo ztráty jako „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond pro účely výpočtu celkové expozice vztahující se k měnovým derivátům používá standardní závazkovou metodu. Užitím standardní závazkové metody se výpočet celkové expozice vztahující se k derivátům provádí na denní bázi. Celková expozice vztahující se k derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 100 % fondového kapitálu. Je-li tento limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice Fondu ve vztahu k derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby celková expozice k finančním derivátům vyhovovala limitu.

Riziko spojené s deriváty souvisí zejména se změnou tržních cen podkladových aktiv; souvisejícími riziky je riziko likvidity, riziko protistrany a riziko možné progresivní závislosti na ceně podkladového aktiva, kdy malá počáteční investice otevírá prostor nejen pro značné zisky, ale i ztráty.

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů, nesmí u jedné smluvní strany překročit 10 % upraveného fondového kapitálu, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 Zákona, nebo 5 % upraveného fondového kapitálu, je-li touto smluvní stranou jiná osoba než osoba uvedená v § 72 odst. 2 Zákona.

RIZIKO LIKVIDITY

Z pohledu schopnosti Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v časovém horizontu do jednoho týdne se k 31. 12. 2021 ve Fondu nacházejí v naprosté většině likvidní instrumenty. Objem aktiv Fondu, které by nešlo zlikvidnit v přijatelném časovém horizontu nebo by je bylo možno zlikvidnit pouze výrazně pod tržní cenou, je vedením společnosti odhadován na 18,6 % portfolia Fondu.

DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

Dle bodu 6.10 písm. a) statutu Fondu investuje Fond minimálně 80 % fondového kapitálu sníženého o oprávky a opravné položky do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu.

V průběhu roku 2021 nedošlo k žádnému porušení regulatorních požadavků.

ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:

- obhospodařování 1 622 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 196 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 121 tis. Kč

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

WOOD & Company All Weather dluhopisový fond – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Závěrka výše uvedeného fondu tvoří Přílohu č. 1 této výroční zprávy

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

WOOD & Company All Weather dluhopisový fond – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu WOOD & Company All Weather dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu WOOD & Company All Weather dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách fondového kapitálu za rok končící 31. prosince 2021, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

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. prosince 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 představenstvo WOOD & Company investiční společnost, a.s. („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 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 způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Fond schopný nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použít předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo Společnosti 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 vzniknout 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 a 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 jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti uvedlo představenstvo Společnosti v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Společnosti, a 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.



**Building a better
working world**

Naší povinností je informovat představenstvo Společnosti 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Roman Hauptfleisch'.

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

13. dubna 2022
Praha, Česká republika

WOOD & COMPANY ALL WEATHER RŮSTOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU	2021
ISIN	CZ0008474285
Vznik fondu	4. 3. 2014
Právní informace	Fond je speciálním fondem kolektivního investování
Daňový domicil	Česká republika
Měna fondu	CZK
Distribuce výnosu	Reinvestiční

CHARAKTERISTIKA

Investiční strategii fondu lze charakterizovat jako velmi flexibilní. Fond investuje do různých druhů finančních aktiv na globálních trzích, zejména do akcií, dluhopisů, komodit i finančních derivátů, a to bez omezení regionem či zaměřením na určité odvětví. Vedle běžných dlouhých pozic může využít i krátkých pozic. Fond nevyužívá k porovnání své výkonnosti žádný benchmark, jeho cílem je dosažení kladné výkonnosti a zhodnocení podílového listu. Doporučený investiční horizont je 5 let a déle. Syntetický ukazatel rizikového profilu je ke konci roku 2021 na čtvrtém stupni sedmistupňové škály.

KOMENTÁŘ MANAŽERA FONDU

Akcie byly v roce 2021 z pohledu výkonnosti neúspěšnější třídou aktiv, a to navzdory stále trvající pandemii covid-19 ve světě. Důsledkem rizik spojených s pandemií však byla velmi uvolněná, pro ekonomiky silně podpůrná měnová politika hlavních centrálních bank (zejména FED v USA a ECB v Eurozóně), které minimální výši úrokových sazeb a dalšími, dodatečnými opatřeními stimulovaly ekonomické oživení a výrazným způsobem podporovaly akciové trhy. Až v samém závěru roku začal v důsledku rostoucí inflace vysílat americký FED signály, že v novém roce přikročí ke zpřísnování měnové politiky.

V kombinaci uvedené silně podpůrné politiky hlavních centrálních bank, postupujícího očkování populace proti covid-19 a nadále převážně příznivých hospodářských výsledků firem obchodovaných na burzách se akciové trhy tlačily výše. V celoroční bilanci byl uplynulý rok k akciovým investorům mimořádně příznivý - US S&P 500 Index přidal +26,9 % v USD, západoevropský EuroStoxx 50 Index +21 % v EUR. Ne všude na vyspělých trzích však byla bilance tak úspěšná - japonský Nikkei 225 Index přidal pouze +4,9 % v jenu. Také středoevropské blue-chips indexy zaznamenaly podobnou výkonnost jako hlavní indexy v USA a západní Evropě, když CECE Index přidal +21,9 % a rozšířený CECE Extended Index +23,3 % (oba v EUR). Některé lokální trhy však byly ještě výrazně úspěšnější - český PX Index vzrostl o razantních +38,8 % v CZK a stejně přidal v procentuálním vyjádření rakouský ATX Index, i když v EUR.

WOOD & Company All Weather růstový fond těžil v roce 2021 z pozitivního sentimentu na akciových trzích, když jeho alokace v akcích tvořila v průběhu celého roku více než 90 % fondového kapitálu. Hodnota podílového listu WOOD & Company All Weather růstového fondu vzrostla na 1,2102 Kč a Fond si tak připsal celoroční kladnou výkonnost na úrovni +21,2 %.

VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2021



HODNOTA FONDOVÉHO KAPITÁLU A FONDOVÉHO KAPITÁLU PŘIPADAJÍCÍHO NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST ZA POSLEDNÍ TŘI UPLYNULÁ OBDOBÍ

	2021	2020	2019
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	307 882	269 773	228 960
Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list na konci období (Kč) *	1,2102	0,9982	1,0056

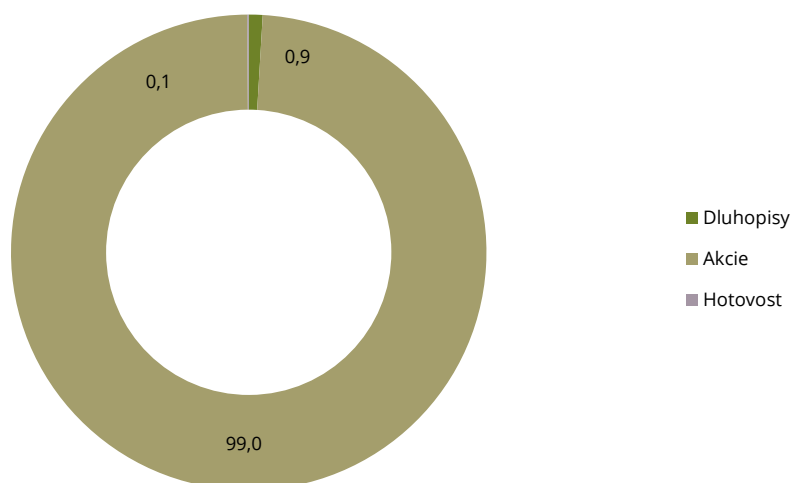
*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2021

	Vydané PL	Odkoupené PL
All Weather růstový fond (ks)	2 003 178	17 456 285

K 31. prosinci 2021 je v oběhu celkem 255 017 046 ks podílových listů vydaných WOOD & Company All Weather růstovým fondem.

Struktura portfolia dle typu aktiv k 31. 12. 2021



ÚDAJE O MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

ISIN	Název	Požizovací objem celkem (Kč)	Tržní objem celkem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
US0605051046	Bank of America	8 468 296,9	14 160 699,9	4,36
US7475251036	Qualcomm	7 158 752,3	13 527 784,5	4,16
US46625H1005	JP Morgan	8 573 246,8	13 208 575,2	4,06
NL0011794037	Ahold Delhaize	10 113 549,0	13 110 231,8	4,03
US02079K3059	ALPHABET	4 307 603,4	12 718 585,0	3,91
NL0011821202	ING GROEP NV	6 897 614,2	12 173 444,8	3,74
běžný účet v CZK	suma bú CZK	12 031 871,7	12 031 871,7	3,70
DE000ENAG999	E.ON	8 876 101,1	11 517 538,6	3,54
CZ0005112300	ČEZ	6 809 174,3	11 495 300,0	3,54
CH0038863350	Nestle S.A.	7 258 295,9	11 347 792,9	3,49
FR0000124141	Veolia	7 142 875,5	10 977 551,5	3,38
US35671D8570	Freeport McMoRan	8 847 461,1	10 992 182,8	3,38
US4642872349	ETF Emerging Mkts USD	9 269 712,8	10 723 063,5	3,30
NL00150006R6	CTP Invest	8 755 984,2	10 692 286,0	3,29
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell	13 393 701,9	10 609 029,9	3,26
AT0000652011	ERSTE BANK	6 891 764,1	10 409 133,1	3,20
US37045V1008	General Motors	8 876 376,5	10 295 897,0	3,17
US1729674242	Citigroup Inc.	8 975 887,1	10 207 280,9	3,14
CZ0008040318	Moneta Money Bank	7 888 473,2	9 375 000,0	2,88
US9633201069	Whirlpool	5 005 854,2	8 756 736,8	2,69
FR0000131104	BNP PARIBAS	6 220 774,8	8 460 156,3	2,60
US4581401001	Intel	7 953 539,5	8 478 573,8	2,61
AT0000743059	OMV	5 348 701,9	8 195 596,2	2,52
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	7 129 121,3	7 947 500,0	2,44
US09062X1037	Biogen	8 369 025,8	7 899 725,9	2,43
DE000BAY0017	Bayer AG	8 824 768,8	7 010 520,0	2,16
DE0007164600	SAP	6 010 027,3	6 210 028,0	1,91
BE0974293251	Anheuser - Bush	7 775 155,0	5 683 766,7	1,75
US3696043013	General Electric	6 127 975,2	5 184 277,4	1,59
HU0000073507	Magyar Telekom	6 283 186,4	5 126 425,9	1,58
PLPEKAO00016	Bank PEKAO	5 545 556,0	5 146 252,8	1,58
US01609W1027	Alibaba Group	7 097 566,4	4 693 606,7	1,44
US0567521085	Baidu Inc	5 545 548,3	3 266 089,3	1,00
CELKEM:		253 773 542,8	311 632 504,6	95,84

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

V únoru 2021 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti fondu a jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy historické volatility a výkonnosti byl fond zařazen do 5. rizikové kategorie na sedmistupňové škále. V červnu 2021 byl statut aktualizován a byly doplněny informace o povinnosti obhospodařovatele týkající se udržitelnosti v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. 11. 2019, o zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb (SFDR).

K žádným jiným změnám, které by byly ve vztahu k investorům fondu významné, ve sledovaném období nedošlo.

TECHNIKY K OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

Technikami k obhospodařování Fondu jsou pouze repo obchody a finanční deriváty. Tyto techniky obhospodařování lze použít jen tehdy, jestliže:

- a) se vztahují k investičním cenným papírům a k nástrojům peněžního trhu,
- b) jsou použity výhradně za účelem efektivního obhospodařování Fondu a za účelem
 - i. snížení rizika souvisejícího s investováním na účet Fondu,
 - ii. snížení nákladů souvisejících s investováním na účet Fondu, nebo
 - iii. získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, jestliže je podstupované riziko v souladu s rizikovým profilem Fondu,
- c) použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená legislativou a určená statutem ani investiční strategie Fondu, a
- d) dluhy Fondu vyplývající z použití těchto technik jsou vždy plně kryty majetkem Fondu.

S využitím majetku Fondu lze sjednat repo obchody pouze s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a to pouze za účelem efektivního obhospodařování Fondu. Cenné papíry poskytnuté a přijaté jako zajištění v rámci repo obchodů činily 0 Kč. Cenné papíry jsou oceněny reálnou hodnotou.

Fond uzavírá derivátové finanční nástroje pro řízení své expozice vůči měnovým rizikům. Deriváty se při prvotním zachycení vykazují v reálné hodnotě k datu uzavření derivátové smlouvy a následně se přečeňují na reálnou hodnotu. Výsledný zisk nebo ztráta se vykazuje okamžitě do výkazu zisku nebo ztráty jako „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond pro účely výpočtu celkové expozice vztahující se k měnovým derivátům používá standardní závazkovou metodu. Užitím standardní závazkové metody se výpočet celkové expozice vztahující se k derivátům provádí na denní bázi. Celková expozice vztahující se k derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 100 % fondového kapitálu. Je-li tento limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice Fondu ve vztahu k derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby celková expozice k finančním derivátům vyhovovala limitu.

Riziko spojené s deriváty souvisí zejména se změnou tržních cen podkladových aktiv; souvisejícími riziky je riziko likvidity, riziko protistrany a riziko možné progresivní závislosti na ceně podkladového aktiva, kdy malá počáteční investice otevírá prostor nejen pro značné zisky, ale i ztráty.

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů, nesmí u jedné smluvní strany překročit 10 % upraveného fondového kapitálu, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 Zákona, nebo 5 % upraveného fondového kapitálu, je-li touto smluvní stranou jiná osoba než osoba uvedená v § 72 odst. 2 Zákona.

RIZIKO LIKVIDITY

Z pohledu schopnosti Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v časovém horizontu do jednoho týdne se k 31. 12. 2021 ve Fondu nacházejí v naprosté většině likvidní instrumenty. Objem aktiv Fondu, které by nešlo zlikvidnit v přijatelném časovém horizontu nebo by je bylo možno zlikvidnit pouze výrazně pod tržní cenou, je vedením společnosti odhadován na 1,9 % portfolia Fondu.

DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2021 nedošlo k žádnému dalšímu porušení regulatorních požadavků a limitů.

ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:

- obhospodařování 16 582 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 252 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 145 tis. Kč

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

WOOD & Company All Weather růstový fond – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Závěrka výše uvedeného fondu tvoří Přílohu č. 2 této výroční zprávy

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

WOOD & Company All Weather růstový fond – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách fondového kapitálu za rok končící 31. prosince 2021, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

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. prosince 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 představenstvo WOOD & Company investiční společnost, a.s. („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 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 způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Fond schopný nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo Společnosti 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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a 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 jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti uvedlo představenstvo Společnosti v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Společnosti, a 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.



**Building a better
working world**

Naší povinností je informovat představenstvo Společnosti 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

13. dubna 2022
Praha, Česká republika

WOOD & COMPANY DLUPISOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU		2021
ISIN		CZ0008472826
Vznik fondu		9. 8. 2007
Právní informace	Fond je fondem kvalifikovaných investorů	
Daňový domicil		Česká republika
Měna fondu		CZK
Distribuce výnosu		Reinvestiční

CHARAKTERISTIKA

Fond je určen kvalifikovaným investorům, kteří mají zkušenost s různými nástroji finančního trhu a jsou ochotni akceptovat možná rizika vyplývající z konstrukce, strategie a jednotlivých expozic Fondu. Výkonnost fondu je poměřována s indexem celkového výkonu českých státních dluhopisů CZK EFFAS 1-7 Yr, sníženého o celkovou nákladovost fondu.

Fond investuje většinu svého majetku do kvalitních dluhopisů s ratingem investičního stupně (S&P, Moody's), a to převážně do českých státních dluhopisů. Investiční nástroje, které nemají rating investičního stupně, mohou tvořit maximálně 10 % portfolia. Fond výslovně neinvestuje do akcií ani do investičních nástrojů, kopírujících výkonnost akciových indexů.

Fond je denominován v CZK, stejně jako naprostá většina instrumentů v portfoliu.

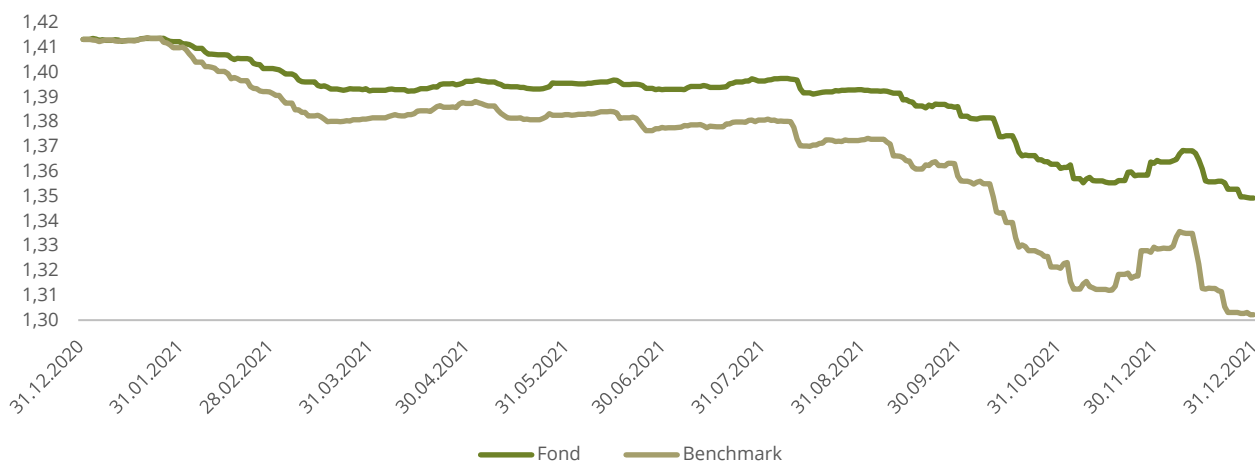
Minoritní část portfolia (do 10 %) může nést otevřené měnové riziko cizích měn. Doporučený investiční horizont je 3 roky a déle. Syntetický ukazatel rizikového profilu je ke konci roku 2021 na druhém stupni sedmistupňové škály.

KOMENTÁŘ MANAŽERA FONDU

Výkonnost WOOD & Company dluhopisového fondu byla v uplynulém roce ovlivněna primárně vývojem českých státních dluhopisů, jejichž tržní ceny se nacházely po většinu času pod silným prodejním tlakem. Hlavním důvodem negativního sentimentu na dluhopisech byly inflační tlaky prosakující do ekonomiky a klesající riziková averze na finančních trzích. To se projevilo preferencí rizikovějších tříd aktiv na úkor bezpečně vnímaných státních dluhopisů, jejichž výkonnost zaostávala. Na proinflační prostředí v ČR reagovala ČNB agresivním zvyšováním úrokových sazeb, když zvýšila dvoutýdenní repo sazbu celkem o 350 bazických bodů na úroveň 3,75 % p.a. Výnosová křivka českých státních dluhopisů se posunula jako celek výše a v průběhu druhého pololetí pak nabyla silně inverzního tvaru. ČNB se tak v rámci měnové politiky vydala názorově proti velkým centrálním bankám, které po většinu roku považovaly zvýšenou inflaci za dočasnou a ponechaly měnové podmínky velmi uvolněné kvůli přetrvávajícímu riziku pandemie covid-19.

WOOD & Company dluhopisový fond si v důsledku korekce tržních cen českých státních dluhopisů připsal v loňském roce zápornou výkonnost, na úrovni -4,54 % a hodnota podílového listu klesla na 1,3493 Kč. Benchmark fondu reprezentovaný indexem českých státních dluhopisů s označením BZEC 1-7 Yr (české státní dluhopisy s fixním kuponem a splatností na úrovni 1-7 let) odepsal -8,00 % a zaostal tak za výkonností Fondu o razantních 346 bazických bodů. Enormní nadvýkonnost Fondu byla způsobena kratší durací v porovnání s durací etalonu. Měnové riziko vyplývající z pozic v EUR a USD bylo i nadále v průběhu celého roku zajišťováno do CZK pomocí finančních derivátů a díky rozšiřujícím se úrokovým diferenciacím přinášelo zajištění dodatečný nadvýnos.

VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2021



HODNOTA FONDOVÉHO KAPITÁLU A FONDOVÉHO KAPITÁLU PŘIPADAJÍCÍHO NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST ZA POSLEDNÍ TŘI UPLYNULÁ OBDOBÍ:

	2021	2020	2019
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	179 595	217 803	156 502
Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list na konci období (Kč) *	1,3493	1,4134	1,3899

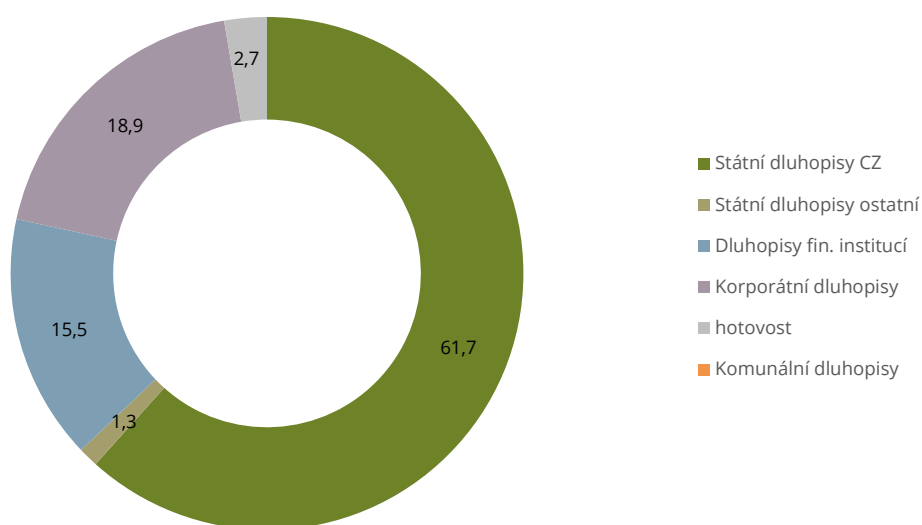
*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2021

	Vydané PL	Odkoupené PL
Dluhopisový fond (ks)	46 384 980	67 261 784

K 31. prosinci 2021 je v oběhu celkem 133 189 947 ks podílových listů vydaných WOOD & Company Dluhopisovým fondem.

Struktura portfolia dle typu aktiv k 31. 12. 2021



ÚDAJE O MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

ISIN	Název	Požizovací objem celkem (Kč)	Tržní objem celkem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
CZ0001003123	ST. DLUHOP. VAR/23	26 591 743,6	26 182 305,8	14,56
CZ0001003859	ST.DLUHOP. 2,50/28	16 323 500,0	14 610 683,3	8,13
CZ0001005870	ST.DLUHOP. 1,25/25	15 086 000,0	14 244 433,6	7,92
XS0622499787	ČEZ 4,60/23	10 938 500,0	10 295 986,3	5,73
CZ0001004105	ST. DLUHOP. VAR/27	10 001 500,0	10 085 633,3	5,61
CZ0001004469	ST.DLUHOP. 1,00/26	10 130 500,0	9 134 856,9	5,08
CZ0001005243	ST. DLUHOP. 2,00/33	9 585 500,0	8 313 018,9	4,62
CZ0001005037	ST. DLUHOP. 0,25/27	8 750 300,0	7 799 302,6	4,34
CZ0001005888	ST.DLUHOP. 1,20/31	6 826 200,0	6 112 175,1	3,40
XS1596778263	UNICREDIT 3,75/22	6 153 760,3	5 797 691,5	3,22
XS1529936335	CETIN 1,25/23	5 825 830,0	5 705 137,0	3,17
XS2333787047	IINVBK 1,5/24	5 851 100,0	5 680 397,3	3,16
XS2385133751	Banco Santander 2,35/26	6 000 500,0	5 593 216,4	3,11
XS1457608013	Citigroup 0,75/23	5 098 178,6	5 050 836,9	2,81
CZ0001005375	ST. DLUHOP. 2,75/29	5 208 000,0	4 961 475,7	2,76
AT0000A1TBC2	CA Immo 1,875/24	4 971 716,9	4 762 540,0	2,65
CZ0001004600	ST.DLUHOP. 0,45/23	4 856 000,0	4 736 805,1	2,63
XS0919504562	Lukoil 4,563/23	4 460 288,0	4 581 878,3	2,55
CZ0001006167	ST.DLUHOP. 0,00/24	4 779 666,7	4 547 250,0	2,53
běžný účet v EUR	suma bú EUR	4 099 346,0	3 970 781,4	2,21
XS1799097073	BNP VAR/25	3 210 500,0	3 125 430,0	1,74
XS2015281863	LeasePlan VAR/23	3 000 500,0	3 027 775,0	1,68
XS1698502165	LeasePlan VAR/24	3 000 500,0	3 003 860,0	1,67
XS1693959931	CPI 2,125/24	2 578 980,4	2 597 045,4	1,44
XS0828623073	CEB 2,887/22	2 921 460,0	2 568 894,5	1,43
US77586TAA43	Romania GB 6,75/22	3 066 638,1	2 267 236,5	1,26
CELKEM:		189 316 708,5	178 756 646,8	99,4

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

V červnu 2021 byl statut aktualizován v souladu s ohledem na roční aktualizaci výkonnosti fondu a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy historické volatility a výnosnosti byl fond zařazen do 2. rizikové kategorie na sedmistupňové škále. Do statutu byly doplněny informace o povinnosti obhospodařovatele týkající se udržitelnosti v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. 11. 2019, o zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb (SFDR).

K žádným jiným změnám, které by byly ve vztahu k investorům fondu významné, ve sledovaném období nedošlo.

RIZIKO LIKVIDITY

Z pohledu schopnosti Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v časovém horizontu do jednoho týdne se k 31. 12. 2021 ve Fondu nacházejí v naprosté většině likvidní instrumenty. Objem aktiv Fondu, které by nešlo zlikvidnit v přijatelném časovém horizontu nebo by je bylo možno zlikvidnit pouze výrazně pod tržní cenou, je vedením společnosti odhadován na 0,3 % portfolia Fondu.

DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

Dle bodu 6.9 písm. a) statutu Fondu investuje Fond minimálně 80 % fondového kapitálu sníženého o oprávký a opravné položky do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu.

V průběhu roku 2021 nedošlo k žádnému dalšímu porušení regulatorních požadavků.

ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:

- obhospodařování 637 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 145 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 97 tis. Kč

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

WOOD & Company Dluhopisový fond – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Závěrka výše uvedeného fondu tvoří Přílohu č. 3 této výroční zprávy.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

WOOD & Company Dluhopisový fond – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách fondového kapitálu za rok končící 31. prosince 2021, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

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. prosince 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 představenstvo WOOD & Company investiční společnost, a.s. („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 našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (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 způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Fond schopný nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo Společnosti 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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a 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 jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti uvedlo představenstvo Společnosti v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Společnosti, a 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.



**Building a better
working world**

Naší povinností je informovat představenstvo Společnosti 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

13. dubna 2022
Praha, Česká republika

ÚDAJE O OBCHODNÍCÍCH S CENNÝMI PAPIŘY

Od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 vykonávaly pro společnost a jí obhospodařované fondy činnost obchodníka s cennými papíry následující instituce:

- Česká spořitelna, a.s., Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4
- Československá obchodní banka, a.s., Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92
- WOOD & Company Financial Services, a.s., Praha 1 - Nové Město, náměstí Republiky 1079/1a, PSČ 110 00
- PPF banka, a.s., Praha 6 - Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41
- J&T BANKA, a.s., Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00

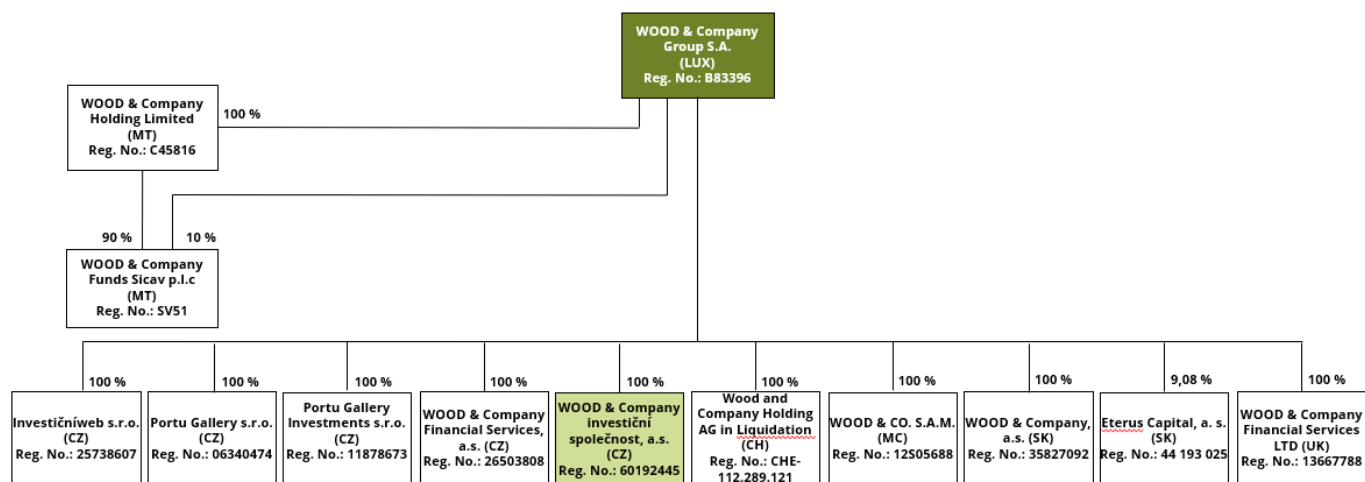
ZPRÁVA O VZTAZÍCH

V souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“) představenstvo společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s., (dále též jako „Zpracovatel“) za účetní období 1. 1. 2021 až 31. 12. 2021 (dále jen „Účetní období“) zpracovalo tuto zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Zpráva o vztazích“).

Zpracovatel je součástí podnikatelského seskupení, ve kterém existují následující vztahy mezi Zpracovatelem a ovládající osobou (dále jen „Ovládající osoba“) a dále mezi Zpracovatelem a osobami ovládanými stejnou Ovládající osobou (dále jen „Propojené osoby“).

SCHÉMA OSOB, JEJICHŽ VZTAHY JSOU VE ZPRÁVĚ POPISOVÁNY V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

WOOD & Company Group S.A.	
Sídlo:	Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann, L-5365, Lucemburské velkovévodství
Vztah ke Zpracovateli	přímo ovládající osoba
Vlastnická struktura WOOD & Company Group S.A.	WOOD & Company Group S.A. je ze 32,04 % vlastněna společnostmi Renaissance Finance S.A., Maidford Finance S.A. a BURTON & SIMPSON Limited, přičemž ani jeden z akcionářů nejedná ve shodě s jiným akcionářem, a proto netvoří ovládající osobu. Minoritní akcionáři vlastní přibližně 3,87% podíl.



OSTATNÍ PROPOJENÉ OSOBY

Název	Sídlo
Wood and Company Holding AG (in Liquidation)	Freier Platz 10, 8200 Schaffhausen, Švýcarsko
Wood & Company, a.s.	Gorkého 4 Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 01, Slovensko
WOOD & Company Funds SICAV p.l.c.	TG Complex, Suite 2, Level 3, Brewery Street, Birkirkara BKR 3000, Malta
WOOD & Company Holding Limited	The Bastions Office No. 2, Emvin Cremona Street, FLORIANA FRN 1281, Malta
WOOD & Company Financial Services, a.s.	náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika
Portu Gallery s.r.o.	náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika
Portu Gallery Investments, s.r.o.	náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika
Investičníweb s.r.o.	náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika
WOOD & Company Financial Services LTD.	16 Berkeley Street, Londýn, Spojené království Velké Británie a Severního Irska
WOOD & CO. S.A.M.	74 boulevard d'Italie, 980 00 Monaco, Monako
Eterus Capital, a.s.	Gorkého 4 Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 01, Slovensko

STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI, ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY, ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

V průběhu výše uvedeného období byl Zpracovatel ovládán společností WOOD & Company Group S.A. se sídlem Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann, L-5365, Lucemburské velkovévodství.

WOOD & Company Group S.A. je jediným akcionářem Zpracovatele a disponuje proto 100 % hlasovacích práv. Nejvyšším orgánem Zpracovatele je valná hromada, jejíž působnost vykonává jediný akcionář WOOD & Company Group S.A. Do působnosti valné hromady náleží mimo jiné volba členů dozorčí rady a členů představenstva. Představenstvo Zpracovatele vykonává svou působnost s péčí řádného hospodáře a za výkon své činnosti odpovídá v rozsahu stanoveném právními předpisy České republiky.

Ačkoliv jsou obchodní podíly Ovládající osoby dále vlastněny jejími akcionáři, není žádný z akcionářů Ovládající osoby tzv. nepřímou ovládající osobou ve smyslu ZOK. To znamená, že Zpracovatel je ovládán pouze přímo Ovládající osobou – společností WOOD & Company Group S.A. Žádný z akcionářů Ovládající osoby totiž není ani v rámci Ovládající osoby většinový společník ve smyslu § 74 odst. 3 ZOK, ani není osobou, která může jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu Ovládající osoby nebo osobou v obdobném postavení ve smyslu § 75 odst. 1 ZOK, ani nenakládá s podílem na hlasovacích právech představujícím alespoň 40 % všech hlasů na Ovládající osobě ve smyslu § 75 odst. 2 ZOK, ani společně s jinou osobou nenakládá podílem na hlasovacích právech představujícím alespoň 40 % na Ovládající osobě ve smyslu § 75 odst. 3, resp. § 78 ZOK a ani na posledních 3 po sobě jdoucích jednáních nejvyššího orgánu Ovládající osoby nepředstavoval podíl žádného z akcionářů Ovládající osoby více než polovinu hlasovacích práv přítomných osob ve smyslu § 75 odst. 4 ZOK.

JEDNÁNÍ UČINĚNÁ V POSLEDNÍM ÚČETNÍM OBDOBÍ NA POPUD NEBO V ZÁJMU OVLÁDAJÍCÍ OSOBY NEBO JINÝCH PROPOJENÝCH OSOB TÝKAJÍCÍ SE MAJETKU, KTERÝ PŘESAHUJE 10 % VLASTNÍHO KAPITÁLU ZPRACOVATELE

V souladu s § 82 odst. 2 písm. d) ZOK je Zpracovatel povinen ve Zprávě uvést přehled jednání učiněných v Účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo Propojených osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Zpracovatele zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející Účetnímu období (tzn. přesahuje 10 % vlastního kapitálu Zpracovatele dle účetní závěrky za rok 2020).

Vlastní kapitál Zpracovatele dle Účetní závěrky za účetní období za rok 2020 činil cca 35 394 000 CZK. Limit 10 % vlastního kapitálu Zpracovatele dle Účetní závěrky za rok 2020 tak představoval cca 3 539 400 CZK (dále jen „Limit“).

V rozhodném období došlo právě k jednomu jednání, které bylo učiněno na popud nebo v zájmu společnosti WOOD & Company Group S.A. týkající se majetku přesahujícího shora uvedený Limit. Jednalo se o výplatu dividendy, která ke konci Účetního období dosáhla cca 12 844 000 CZK.

Mezi Zpracovatelem a Propojenou osobou WOOD & Company Financial Services, a.s. nebyl ke konci Účetního období evidován žádný úvěr, jehož výše by přesahovala výše uvedený Limit. Během Účetního období byl úvěr poskytnut.

PŘEHLED SMLUV MEZI ZPRACOVATELEM A OVLÁDÁJÍCÍ OSOBOU

Mezi Zpracovatelem a Ovládající osobou není uzavřena žádná aktivní smlouva.

SMLOUVY MEZI ZPRACOVATELEM A PROPOJENÝMI OSOBAMI

V roce 2021 mezi Zpracovatelem a Propojenými osobami nebyla uzavřena žádná smlouva.

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o podnájmu nebytových prostor	WOOD & Company Financial Services, a.s. pronajímá část definovaných prostor.	15. 11. 2009
Rámcová smlouva o půjčce	Rámcová smlouva o půjčce mezi Zpracovatelem (pro účely této smlouvy věřitel) a WOOD & Company Financial Services, a.s. (pro účely této smlouvy dlužník).	11. 5. 2010
Dodatek č. 1 k rámcové smlouvě o půjčce	Dodatek č. 1 k rámcové smlouvě o půjčce ze dne 11.5.2010 mezi Zpracovatelem a WOOD & Company Financial Services, a.s.	11. 5. 2012
Smlouva o vydávání / odkoupení podílových listů	Vydávání a odkupování podílových listů fondu WOOD & Company Dluhopisový fond – otevřený podílový fond.	26. 6. 2012
Smlouva o vydávání / odkoupení podílových listů	Vydávání a odkupování podílových listů fondu WOOD & Company Fond zemědělských komodit – otevřený podílový fond.	24. 10. 2012
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu	Smlouva o obchodování na finančním trhu, se zřetelem na repo obchody, s WOOD & Company Funds SICAV p.l.c.	6. 6. 2013
Rámcová smlouva o vydávání / odkoupení podílových listů	Vydávání a odkupování podílových listů fondů kolektivního investování, obhospodařovaných Zpracovatelem.	2. 6. 2014
Smlouva o plnění povinnosti na úseku požární ochrany a BOZP	Zpracovatel je ohledně kancelářských prostor podnájemcem WOOD & Company Financial Services, a.s. (Nájemce), povinností na úseku požární ochrany a BOZP tedy plní Nájemce.	1. 7. 2014
Custody smlouva	Úschovu a správu investičních nástrojů ve vlastnictví zákazníků Zpracovatele, podle smlouvy o obhospodařování majetku, zajišťuje WOOD & Company Financial Services, a.s.	30. 4. 2015
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu	Smlouva o obchodování na finančním trhu uzavřená mezi Zpracovatelem a společností WOOD & Company Financial Services, a.s., se zřetelem na repo obchody, derivátové transakce a finanční zajištění.	17. 3. 2017

Smlouva o rekongiliaci portfolia, řešení sporů a mlčenlivosti (Portfolio reconciliation, dispute resolution and disclosure agreement)	Zpracovatel a WOOD & Company Financial Services, a.s. uzavřeli dohodu o rekongiliaci portfolia, řešení sporů a mlčenlivosti.	17. 3. 2017
Smlouva o poskytnutí podlicence	Zpracovatel poskytuje WOOD & Company Financial Services, a.s. podlicenci k aplikaci WEBPORTFOLIO.	18. 4. 2018

POSOUZENÍ, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBĚ ÚJMA A POSOUZENÍ JEJÍHO VYROVNÁNÍ PODLE § 71 A §72 ZOK A ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍ ZE VZTAHŮ S OVLÁDÁJÍCÍ OSOBOU A PROPOJENÝMI OSOBAMI

S ohledem na námi přezkoumané právní vztahy mezi Zpracovatelem, Ovládající osobou a Propojenými osobami v důsledku uzavření smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření, učiněných či přijatých Zpracovatelem v zájmu či na popud Ovládající osoby či jednotlivých Propojených osob nevznikla v účetním období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 Zpracovateli žádná újma.

Výhodami začlenění Zpracovatele do shora popsaného podnikatelského seskupení je využití značky WOOD & Company a reputační přínos ze synergií v rámci podnikatelského seskupení či přínos ze společného postupu při jednáních s dodavateli a z toho plynoucí úspory z rozsahu.

Možnou nevýhodou je náročnější administrativní a organizační struktura mezinárodního podnikatelského seskupení a přelévání reputačního rizika z jedné společnosti na druhou.

Po celkovém zhodnocení vlivu zařazení Zpracovatele do podnikatelského seskupení WOOD & Company převažují přínosy. Výše zmíněná potenciální rizika a nevýhody jsou ošetřena na úrovni řídicích prvků jednotlivých společností podnikatelského seskupení.

Tato Zpráva byla projednána a schválena představenstvem WOOD & Company investiční společnost, a.s., dne 31. 3. 2022.



RNDr. Jaroslav Krabec

Předseda představenstva
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA – WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s. („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 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 Společnosti 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 představenstvo Společnosti.

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 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 způsobitelné 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 Společnosti, 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.

Odповідnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna 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 Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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

Odповідnost 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 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 představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti 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 Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost 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.



**Building a better
working world**

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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

13. dubna 2022
Praha, Česká republika

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Název společnosti: WOOD & Company investiční společnost, a.s.
Sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1
Právní forma: akciová společnost
IČ: 601 92 445

Součástí účetní závěrky:

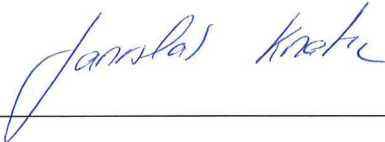
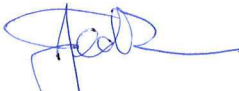
Výkaz zisku a ztráty

Rozvaha

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 13. dubna 2022.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
RNDr. Jaroslav Krabec předseda představenstva	
Osoba zodpovědná za účetnictví	Podpis
Ing. Ondřej Jedlička Chief Financial Officer	

WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

**NEKONSOLIDOVANÉ VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
SESTAVENÁ PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ K 31. PROSINCI 2021**

Obchodní firma: WOOD & Company investiční společnost, a.s.
Sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo: 60192445
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: činnosti investiční společnosti v rozsahu povolení uděleného ČNB; obhospodařování speciálních fondů a fondů kvalifikovaných investorů; provádění administrace speciálních fondů a fondů kvalifikovaných investorů; obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání; provádění úschovy a správy investičních nástrojů ve vztahu k cenným papírům vydávaných investičním fondem; poskytování investičního poradenství týkajícího se investičních nástrojů.

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

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	446	488
	v tom: úroky z dluhových cenných papírů	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
	v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	0	0
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	0	0
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	56 586	33 568
5.	Náklady na poplatky a provize	-5 055	-3 287
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-355	250
7.	Ostatní provozní výnosy	29	10
8.	Ostatní provozní náklady	-73	-79
9.	Správní náklady	-16 202	-14 115
a)	náklady na zaměstnance	-13 319	-11 474
aa)	mzdy a platy	-10 371	-8 858
ab)	sociální a zdravotní pojištění	-2 890	-2 552
ac)	ostatní sociální náklady	-58	-64
b)	ostatní správní náklady	-2 883	-2 641
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	0	0
a)	použití rezerv k hmotnému majetku		0
b)	použití opravných položek k hmotnému majetku		0
c)	použití opravných položek k nehmotnému majetku		0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-112	-337
a)	odpisy hmotného majetku	-67	-282
b)	tvorba rezerv k hmotnému majetku	0	0
c)	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	0	0
d)	odpisy nehmotného majetku	-45	-55
e)	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	0	0
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0	0
a)	použití rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0
b)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	0
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb a výnosy z odepsaných pohledávek	0	0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0
a)	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	0
b)	tvorba rezerv na záruky		
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb záruk	0	0

d)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	39	0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	40	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	41	0	0
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	42	-146	-577
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	43	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	44	35 118	15 921
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	47	0	0
23.	Daň z příjmů	48	-6 682	-3 077
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	49	28 436	12 844

ROZVAHA K 31. 12. 2021
AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001	0	0	0	0
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	státní cenné papíry	003	0	0	0	0
b)	Ostatní	004	0	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	005	30 206	0	30 206	9 220
a)	splatné na požádání	006	30 206	0	30 206	9 220
b)	ostatní pohledávky	007	0	0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	19 488
a)	splatné na požádání	009	0	0	0	0
b)	ostatní pohledávky	010	0	0	0	19 488
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
a)	vládních institucí	012	0	0	0	0
b)	ostatních subjektů	013	0	0	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	0	0	0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	015	0	0	0	0
a)	v bankách	016	0	0	0	0
b)	v ostatních subjektech	017	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	018	0	0	0	0
a)	v bankách	019	0	0	0	0
b)	v ostatních subjektech	020	0	0	0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	021	1 106	1 055	51	95
a)	Goodwill	022	0			0
b)	ostatní NM	023	1 106	1 055	50	95
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	024	1 557	1 381	176	243
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	025	0	0	0	0
b)	ostatní HM	026	1 557	1 381	176	243
11.	Ostatní aktiva	027	30 598	0	30 598	10 275
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	028	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	029	94	0	94	122
14.	AKTIVA CELKEM	030	63 561	2 436	61 125	39 443

ROZVAHA K 31. 12. 2021
PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. Pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	031	0
a)	splatné na požádání	032	0
b)	ostatní závazky	033	0
2.	Závazky vůči klientům, členům družstevních záložen	034	0
a)	splatné na požádání	035	0
	v tom: úsporné	036	0
b)	ostatní závazky	037	0
	v tom: ba) úsporné se splatností	038	0
	bb) úsporné s výpovědní lhůtou	039	0
	bc) termínové se splatností	040	0
	bc) termínové s výpovědní lhůtou	041	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	042	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	043	0
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	044	0
4.	Ostatní pasiva	045	9 416
5.	Výnosy a výdaje příštích období	046	0
6.	Rezervy	047	723
a)	na důchody a podobné závazky	048	0
b)	na daně	049	0
c)	Ostatní	050	723
7.	Podřízené závazky	051	0
8.	Základní kapitál	052	20 000
	v tom: splacený základní kapitál	053	20 000
9.	Vlastní akcie	054	0
10.	Emisní ážio	055	0
11.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	056	2 550
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	057	2 550
b)	rezervní fondy k vlastním akciím	058	0
c)	ostatní rezervní fondy	059	0
d)	ostatní fondy ze zisku	060	0
	v tom: rizikový fond	061	0
12.	Rezervní fond na nové ocenění	062	0
13.	Kapitálové fondy	063	0
14.	Oceňovací rozdíly	064	0
a)	z majetku a závazků	065	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	066	0
c)	z přepočtu účastí	067	0
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	068	0
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	069	28 436
17.	PASIVA CELKEM	070	61 125

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0
a)	Přísliby	72	0
b)	záruky a ručení	73	0
c)	záruky ze směnek	74	0
d)	záruky z akreditivů	75	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0
a)	nemovitě zástavy	77	0
b)	peněžní zástavy	78	0
c)	cenné papíry	79	0
d)	Ostatní	80	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0
a)	s úrokovými nástroji	82	0
b)	s měnovými nástroji	83	0
c)	s akciovými nástroji	84	0
d)	s komoditními nástroji	85	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	0
a)	s úrokovými nástroji	87	0
b)	s měnovými nástroji	88	0
c)	s akciovými nástroji	89	0
d)	s komoditními nástroji	90	0
e)	s úvěrovými nástroji	91	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0
a)	Na úrokové nástroje	93	0
b)	Na měnové nástroje	94	0
c)	Na akciové nástroje	95	0
d)	Na komoditní nástroje	96	0
e)	Na úvěrové nástroje	97	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0
	z toho: cenné papíry	100	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	101	0
	z toho: cenné papíry	102	0

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0
a)	Přísliby	104	0	0
b)	záruky a ručení	105	0	0
c)	záruky ze směnek	106	0	0
d)	záruky z akreditivů	107	0	0
2.	Přijaté zástavy	108	0	0
a)	nemovité zástavy	109	0	0
b)	peněžní zástavy	110	0	0
c)	cenné papíry	111	0	0
d)	ostatní zástavy	112	0	0
e)	kolaterály - cenné papíry	113	0	0
3.	Závazky ze spotových operací	114	0	0
a)	s úrokovými nástroji	115	0	0
b)	s měnovými nástroji	116	0	0
c)	s akciovými nástroji	117	0	0
d)	s komoditními nástroji	118	0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	119	0	0
a)	s úrokovými nástroji	120	0	0
b)	s měnovými nástroji	121	0	0
c)	s akciovými nástroji	122	0	0
d)	s komoditními nástroji	123	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	124	0	0
5.	Závazky z opcí	125	0	0
a)	na úrokové nástroje	126	0	0
b)	na měnové nástroje	127	0	0
c)	na akciové nástroje	128	0	0
d)	na komoditní nástroje	129	0	0
e)	na úvěrové nástroje	130	0	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0
	z toho: cenné papíry	132	0	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	133	5 104 846	5 461 793
	z toho: cenné papíry	134	4 613 718	4 668 348

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Rezervní fond	Neroz. zisk min. let	Neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření běžného období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2019	20 000	0	2 550	0	0	0	13 497	36 047
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	13 497	0	0	-13 497	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	-13 497	0	0	0	-13 497
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	12 844	12 844
Stav k 31. 12. 2020	20 000	0	2 550	0	0	0	12 844	35 394
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	12 844	0	0	-12 844	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	-12 844	0	0	0	-12 844
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	28 436	28 436
Stav k 31. 12. 2021	20 000	0	2 550	0	0	0	28 436	50 986

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY
ZA ROK 2021**

OBSAH

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI	12
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	13
3.	UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY	14
4.	ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD	19
5.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	19
6.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE	21
7.	HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ	24
8.	FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO	24
9.	VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	28
10.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	28

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen "Společnost") byla založena společností CS First Boston Czechoslovakia a.s., podle zakladatelské listiny a rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 4.8.1993, v souladu se zákonem č. 513/1992 Sb., obchodním zákoníkem a se zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26.10.1993.

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 ke kolektivnímu investování. Společnost podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Zákon"). Činnost společnosti podléhá dohledu České národní banky.

V roce 2009 Společnost změnila vlastníka, kterým se stala dne 13.11.2009 společnost WOOD & Company Group S.A. Vlastníky Společnosti WOOD & Company Group S.A. jsou Vladimír Jaroš, Jan Sýkora a Lubomír Šoltýs. V návaznosti na tuto změnu došlo ke změně názvu Společnosti z původního názvu CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a.s. na WOOD & Company investiční společnost, a.s. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 16.11.2009.

Společnost je součástí konsolidačního celku WOOD & Company Group S.A. 6C, Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach Luxembourg. Konsolidované výkazy jsou k dispozici na adrese: <https://www.wood.cz/financial-performance/>

1.1. PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SPOLEČNOSTI

- o činnosti investiční společnosti v rozsahu povolení uděleného ČNB;
- o obhospodařování speciálních fondů a fondů kvalifikovaných investorů;
- o provádění administrace speciálních fondů a fondů kvalifikovaných investorů;
- o obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání;
- o provádění úschovy a správy investičních nástrojů ve vztahu k cenným papírům vydávaných investičním fondem;
- o poskytování investičního poradenství týkajícího se investičních nástrojů.

1.2. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. 12. 2021

RNDr. Jaroslav Krabec

Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva

V roce 2021 nedošlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY K 31. 12. 2021

Ing. Vladimír Jaroš

Předseda

Mgr. Vojtěch Láska, LL.M.

Člen

Ing. Lubomír Šoltýs

Člen

V roce 2021 nedošlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Společnosti vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce. Na základě této vyhlášky jsou od 1. ledna 2021 finanční nástroje vykazovány a oceňovány v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS. Dopad použití těchto standardů na vykazování a oceňování finančních nástrojů k 1. 1. 2021 jsou podrobně popsány v části 3 této účetní závěrky.

Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou. Účetnictví respektuje zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady CoVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

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.

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

Účetní závěrka byla sestavena ke dni 31. 12. 2021.

3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

3.1. 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 vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

3.2. OPERACE S CENNÝMI PAPIRY PRO KLIENTY

Cenné papíry převzaté Společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v reálných hodnotách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“.

3.3. FINANČNÍ NÁSTROJE (OD 1. 1. 2021)

Finanční nástroje

Finanční nástroj je jakákoli smlouva, kterou vzniká finanční aktivum jedné účetní jednotky a zároveň finanční závazek nebo kapitálový nástroj jiné účetní jednotky. Podle IFRS 9 se veškerá finanční aktiva a závazky včetně finančních derivátů oceňují a vykazují v rozvaze v souladu s pravidly relevantními pro příslušnou kategorii finančních nástrojů, do níž patří.

Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

Účetní jednotka zaúčtuje finanční nástroj v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se daného finančního nástroje. Nákup nebo prodej s obvyklým termínem dodání účtuje k datu obchodu. Koupě nebo prodej s obvyklým termínem dodání je koupě nebo prodej finančního aktiva podle smlouvy, jejíž podmínky vyžadují dodání aktiva ve lhůtě stanovené v obecné rovině zákonem nebo konvencemi daného trhu.

Metody ocenění finančních nástrojů

Finanční aktiva a finanční závazky jsou po prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou nebo naběhlou hodnotou. Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce realizovatelné mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Naběhlá hodnota („AC“ – amortized cost) je částka, v níž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snižena o splátky jistiny a zvýšená o nabíhající úrok stanovený metodou efektivní úrokové sazby. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva nebo finančního závazku na účetní hodnotu finančního aktiva.

Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

Účetní jednotka klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování: finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty („FVTPL“), finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření („FVOCI“) a finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě („AC“). Klasifikace a následné ocenění finančních aktiv závisí na: i) obchodním modelu banky pro správu portfolia souvisejících aktiv a ii) charakteristice smluvních peněžních toků daného aktiva.

Obchodní model

Obchodní model odráží záměr účetní jednotky týkající se nakládání s finančním aktivem. Záměrem může být výhradně inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích, inkaso smluvních peněžních toků nebo prodej finančního aktiva, nebo jiný obchodní model. Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které účetní jednotka podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované při určování obchodního modelu patří účel a složení portfolia, předchozí zkušenosti s tím, jak byly inkasovány peněžní toky z příslušných aktiv, jak jsou rizika vyhodnocována a řízena, jak jsou vyhodnocovány výsledky aktiv a jak jsou manažeři odměňováni.

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků.

Cílem posouzení je určit, zda na základě smluvních podmínek sjednaných u daného finančního aktiva vznikají k určitým termínům peněžní toky, u nichž jde výhradně o platbu jistiny a úroků z dosud nesplacené jistiny („SPPI“ – Solely Payments of Principal and Interest). Tato podmínka je splněna tehdy, pokud úroky zahrnují pouze zohlednění úvěrového rizika, časové hodnoty peněz, jiných základních úvěrových rizik a ziskové marže. Hodnocení SPPI se provádí při prvotním zaúčtování aktiva a následně již není znovu posuzováno.

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou („AC“)

Finanční aktiva jsou oceněna v naběhlé hodnotě, pokud jsou držena v obchodním modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků plynoucích z aktiva a jejich smluvní peněžní toky splňují podmínku SPPI. Do této kategorie mohou být zařazeny zejména vklady u bank, nakoupené dluhové cenné papíry nebo půjčky poskytnuté nebankovním subjektům.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku („FVOCI“)

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku jsou dluhové nástroje splňující SPPI charakteristiku smluvních peněžních toků, pokud drženy v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem aktiv. Do této kategorie mohou být zařazeny nakoupené dluhové cenné papíry nebo půjčky poskytnuté nebankovním subjektům.

Do portfolio FVOCI mohou být dále zařazeny kapitálové finanční nástroje (akcie, podíly, podílové listy) jiných společností, pokud by se tak účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodla. Účetní jednotka možnost zařazovat do portfolio FVOCI kapitálové nástroje v roce 2021 nevyužila.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty („FVTPL“)

Do této kategorie účetní jednotka zařazuje všechna finanční aktiva nespňující SPPI charakteristiku smluvních peněžních toků. Do tohoto portfolio jsou také zařazovány dluhové finanční nástroje, pokud jsou pořízeny k obchodování nebo jsou součástí portfolio finančních aktiv, které jsou spravovány a jejichž výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do portfolio FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

U finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou a dluhových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku Společnost stanoví ztrátu ze znehodnocení ve výši očekávaných ztrát. Výše očekávaných ztrát vychází z historických zkušeností a zohledňuje očekávaný vývoj trhu.

IFRS 9 vyžaduje pro výpočet opravných položek využití třístupňového modelu, který vyhodnocuje změnu kreditního rizika k datu účetní závěrky.

Stupeň 1 – finanční aktiva, u nichž nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení nebo mají ke dni účetní závěrky nízké úvěrové riziko. U všech aktiv v této kategorii je zaúčtována dvanáctiměsíční očekávaná úvěrová ztráta a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Stupeň 2 – finanční aktiva, u nichž došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení, avšak zatím nedošlo k jejich znehodnocení. U těchto aktiv je zaúčtována očekávaná úvěrová ztráta po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Dle metodiky Společnosti dochází k významnému nárůstu úvěrového rizika, pokud je splněno jedno nebo více kritérií. Kvantitativní kritérium vychází ze změn hodnot pravděpodobnosti selhání, Kvalitativní kritéria změny vnějších tržních indikátorů, změny v podmínkách kontraktu a změny v interním posouzení rizika

Stupeň 3 – finanční aktiva, u nichž existuje objektivní důkaz znehodnocení. U těchto aktiv jsou zaúčtovány očekávané úvěrové ztráty po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je počítán na základě čisté účetní hodnoty aktiv. Dle metodiky Společnosti je pohledávka znehodnocena zejména pokud je dlužník v prodlení více než 180 dní, dlužník zemřel nebo je dlužník v insolvenční.

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Finanční aktiva společnosti představují zejména pohledávky za bankami splatné na požádání, půjčky poskytnuté spřízněné osobě a pohledávky z obhospodařování fondů. Společnost klasifikovala v období 2021 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem a případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Výhradním cílem Společnosti je inkaso peněžních toků představujících výhradně splátky jistiny a úroků. Společnost tedy klasifikovala všechna finanční aktiva jako finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou.

Stanovení reálné hodnoty

Reálnou hodnotou finančních aktiv a finančních závazků je cena, za kterou je možné prodat finanční aktivum nebo převést finanční závazek za běžných podmínek k datu ocenění. U kotovaných cenných papírů se pro ocenění používá cena dosažená na vybraném trhu k datu ocenění. U nekotovaných cenných papírů je reálná hodnota stanovena administrátorem Fondu prostřednictvím interního ocenění, které zohledňuje tržní podmínky a informace dostupné k datu, ke kterém je reálná hodnota stanovena. Způsob stanovení reálné hodnoty podle jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole 8 této účetní závěrky.

Podle povahy použitých vstupů je způsob stanovení reálné hodnoty zařazen do jedné ze následujících úrovní

- Reálná hodnota vychází z neupravených cen dosažená na aktivním trhu pro identické finanční aktivum ke dni ocenění (Úroveň 1)
- Reálná hodnota je vychází z pozorovatelných vstupů jiných než ceny na aktivním trhu (Úroveň 2)
- Reálná hodnota vychází z nepozorovatelných vstupů (Úroveň 3).

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

Finančním závazkem je smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum nebo směniti finanční aktivum nebo finanční závazek za potenciálně nevýhodných podmínek, případně smlouva, která bude nebo může být vypořádána jinak než pevným počtem vlastních kapitálových nástrojů.

Finanční závazky jsou při prvotním zaúčtování klasifikovány jako finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou („AC“) nebo finanční závazky oceňované reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty („FVTPL“).

Finanční závazky jsou klasifikovány jako finanční závazky oceňované reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty pokud:

- Jde o finanční derivát
- Jde o finanční závazky k obchodování

Účetní jednotka může dále do této kategorie zařadit finanční závazky v případě, kdy:

- Použití reálné hodnoty vylučuje nebo významně snižuje oceňovací nebo účetní nesoulad
- Finanční závazek obsahuje finanční derivát.

Společnost klasifikovala veškeré finanční závazky jako finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou.

Výnosy z finančních aktiv

Úrokové výnosy z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou jsou ve výkazu zisku a ztráty vakázány samostatně na řádku Výnosy z úroků a podobné výnosy. Úrokové výnosy jsou stanoveny metodou efektivní úrokové sazby.

Nájemní smlouvy

V souladu s požadavkem vykazování a oceňování finančních nástrojů v souladu s IFRS Společnost od 1. 1. 2021 aplikovala standard IFRS 16 nájemní smlouvy.

Společnost v roli nájemce vykazuje aktivum z práva k užívání najatého aktiva a související závazek z leasingu v rozvaze s výjimkou nájemních smluv, kdy:

- doba nájmu není delší než 12 měsíců,
- podkladové aktivum má nízkou pořizovací hodnotu.

Aktivum z práva k užívání

Aktivum z práva k užívání je na počátku oceněno v pořizovací ceně, která zahrnuje:

- o prvotní ocenění závazku z leasingu,
- o leasingové platby provedené k počátku nebo před tímto dnem po odečtení veškerých obdržených leasingových pobídek,
- o počáteční přímé náklady.

Aktivum z práva k užívání je vykazováno v rozvaze v položce „Dlouhodobý hmotný majetek“ a je rovnoměrně odepisováno po dobu do konce ekonomické životnosti podkladového aktiva nebo do konce nájmu, a to podle toho, které z těchto období skončí dříve. Příslušné odpisy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“.

Závazek z leasingu

Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nejsou k datu prvotního vykázání uhrazeny. Leasingové platby jsou diskontovány úrokovou sazbou (přírůstkovou úrokovou mírou), kterou by nájemce musel hradit, pokud by si vypůjčil peněžní prostředky k nákupu podkladového aktiva při zohlednění podmínek, které souvisejí s leasingem (tj. doba trvání leasingu/úvěru, výše úvěru apod.). Následně je závazek z leasingu přeceněn (modifikace leasingu), pokud dojde ke změně budoucích leasingových plateb (např. z důvodu změny ve vyhodnocení, zda a kdy dojde k prodloužení nebo předčasnému ukončení leasingu apod.). Pokud je závazek z leasingu takto přeceněn (modifikován), pak dojde i k úpravě ocenění aktiva z práva k užívání. Pokud je aktivum z práva k užívání nulové, pak je dané přecenění závazku z leasingu zaúčtováno přes výkaz zisku a ztráty. Závazek z leasingu je vykázán v rozvaze v položce „Ostatní pasiva“. Náklady na úroky vyplývající ze závazku z leasingu jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Společnost posoudila uzavřené nájemní smlouvy. Společnost má uzavřenou Smlouvu o podnájmu nebytových prostor uzavřenou se společností WOOD & Company Financial Services, a.s. Vzhledem k tomu, že obě strany mají možnost smlouvu ukončit bez udání důvodu a Společnost vyhodnotila případné náklady spojené s ukončením této smlouvy jako nevýznamné, je tato smlouva považována za krátkodobou nájemní smlouvu a Společnost neúčtuje o právu z užívání. Náklady na podnájem jsou účtovány rovnoměrně a vykazovány na řádku Správní náklady.

3.4. FINANČNÍ NÁSTROJE (DO 31.12.2020)

Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. 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 a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Ostatní aktiva

Ostatní aktiva představují zejména krátkodobé pohledávky ze služeb obhospodařování majetku. Tyto pohledávky jsou vykazovány v nominální hodnotě.

3.5. DLOUHODOBÝ HMTNÝ A NEHMTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a je odepisován rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti.

Jednotlivé kategorie majetku jsou odepisovány následovně:

Typ majetku	Doba odepisování (v letech)
Technické zhodnocení pronajatých prostor	3
Nábytek	5
Zařízení kanceláře /hardware/	3
Dopravní prostředky	5

Technická zhodnocení najatého majetku jsou odpisována také rovnoměrně po dobu trvání nájmu nebo po zbytek jejich doby životnosti, podle toho, který časový úsek je kratší.

Dlouhodobý nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000 Kč a dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000 Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

3.6. PŘEPOČET CIZÍ MĚNY

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázan ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

3.7. ZDANĚNÍ

Splatná daň z příjmů je počítána za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky.

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech přechodných rozdílů mezi daňovými základy aktiv a pasiv a jejich účetními hodnotami pro účely finančních výkazů. Odložená daň z příjmů je počítána pomocí daňových sazeb platných v obdobích, kdy se odhaduje uplatnění dočasného daňového rozdílu. Základní přechodné rozdíly vznikají při odepisování dlouhodobého hmotného majetku, u opravných položek a u daňových ztrát převáděných do dalších období. Odložená daňová pohledávka související s převáděním nepoužitých daňových ztrát a ostatními přechodnými rozdíly je účtována do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnosti realizována.

3.8. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Opravné položky jsou vytvářeny na základě inventarizace, pokud se prokáže, že ocenění aktiv neodpovídá reálnému stavu.

Rezervy se vytvářejí v případě, že existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí a zároveň je pravděpodobné, že plnění nastane a současně je možné provést spolehlivý odhad plnění.

3.9. OPRAVY SOUVISEJÍCÍ S MINULÝMI ÚČETNÍMI OBDOBÍMI

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Jak je uvedeno v Kapitole 2, jsou od 1. ledna 2021 finanční nástroje vykazovány a oceňovány v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS. Dopady použití těchto standardů na vykazování a oceňování finančních nástrojů k 1. 1. 2021 shrnuty v následující tabulce

Finanční nástroje	Klasifikace 31. 12. 2020	Ocenění 31. 12. 2020	Způsob ocenění 31. 12. 2020	Klasifikace 1.1.2021	Ocenění 1. 1. 2021	Způsob ocenění 31. 12. 2021
Pohledávky za bankami	Úvěry a pohledávky	9 220	Naběhlá hodnota	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	9 220	Naběhlá hodnota
Pohledávky za nebankovními subjekty	Úvěry a pohledávky	19 488	Naběhlá hodnota	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	19 488	Naběhlá hodnota
Ostatní aktiva	Úvěry a pohledávky	10 138	Naběhlá hodnota	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	10 138	Naběhlá hodnota
Ostatní pasiva	Finanční závazky	2 822	Naběhlá hodnota	Finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou	2 822	Naběhlá hodnota

5. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

5.1. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

(v tisících Kč)

Popis	2021	2020
Výnosy z úroků z vkladů	0	0
Úrokové výnosy z půjčky ve skupině	446	488
Úrokové náklady	0	0
CELKEM	446	488

V roce 2021, resp. 2020 Společnost neuplatnila nebo prominula žádné úroky z prodlení. Úrokové výnosy jsou tvořeny půjčkou poskytnutou společností WOOD & Company Financial Services, a.s. se sídlem v České republice.

5.2. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

(v tisících Kč)

Popis	2021	2020
Výnosy z poplatků a provizí	56 586	33 568
Náklady na poplatky a provize	-5 055	-3 287
CELKEM	51 531	30 281

Výnosy z poplatků a provizí představují především poplatky z obhospodařování podílových fondů a obhospodařování majetku zákazníků na základě smluv o obhospodařování. Výnosy z absolutní většiny pocházejí od klientů z tuzemska.

Náklady na poplatky a provize představují zejména poplatky za Bloomberg terminál, příspěvky do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry a za distribuci podílových listů.

5.3. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

Popis	2021	2020
Mzdy a odměny zaměstnanců	10 371	8 858
- z toho mzdy a odměny členům statutárních orgánů a vedení	3 825	3 156
Sociální a zdravotní pojištění	2 890	2 552
Ostatní sociální náklady	58	64
Celkem náklady na zaměstnance	13 319	11 474
Ostatní správní náklady	2 883	2 641
- z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	721	763
CELKEM	16 202	14 115

Náklady na statutární audit za rok 2021 činily 503 tis. Kč (2020: 546 tis. Kč). Součástí ostatních správních nákladů jsou i náklady na nájem kanceláře ve výši 525 tis. Kč (2020: 525 tis. Kč).

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti (včetně členů statutárních orgánů) byl následující:

Popis	2021	2020
Zaměstnanci	9	9
- v tom členové statutárních orgánů	1	1
CELKEM	9	9

5.4. DAŇ Z PŘÍJMŮ, ODLOŽENÁ DAŇ

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

(v tisících Kč)

Popis	2021	2020
Daň splatná - běžné období	-6 699	-3 214
Daň odložená	17	137
CELKEM	-6 682	-3 077

(v tisících Kč)

Popis	2021	2020
Výsledek hospodaření před zdaněním	35 118	15 921
Přičitatelné položky	351	995
Odečitatelné položky	-210	0
Základ daně	35 260	16 916
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	-6 699	-3 214
Daň splatná celkem	-6 699	-3 214

Společnost k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 vypočetla odloženou daň následovně:

Popis	2021	2020
Čistá odložená daňová pohledávka (závazek) k 1. 1.	137	0
Zvýšení /Snížení odložené daně	17	137
Čistá odložená daňová pohledávka (závazek) k 31. 12.	154	137

Odložená daňová pohledávka (závazek) s dopadem do výkazu zisku a ztráty	2021	2020
Ne vyplacené SZ a ZP ze mzdových bonusů	17	40
Rezerva na ne vyplacenou dovolenou	137	110
Rozdíl mezi daňovou a účetní zůstatkovou cenou	0	-13
Čistá odložená daňová pohledávka (závazek)	154	137

5.5. ZÍSKANÉ VEŘEJNÉ PODPORY

Společnosti nebyla v r. 2021 a 2020 poskytnuta žádná veřejná podpora.

5.6. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Převážná část výnosů a nákladů pochází z České republiky.

6. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

6.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	2021	2020
Zůstatky na běžných účtech	30 206	9 220
CELKEM	30 206	9 220

Pohledávky za bankami byly klasifikovány jako finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou.

6.2. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Společnost poskytovala půjčku společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. K 31. prosinci 2021 byla splacena (k 31. prosinci 2020 – 19 488 tis. Kč).

Tato pohledávka byla klasifikována jako finanční aktivum oceňované naběhlou hodnotou.

6.3. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

6.4.1. Analýza pořizovací ceny dlouhodobého nehmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Poř. cena 31. 12. 2019	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31. 12. 2020	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31. 12. 2021
Software	1 019	87	0	1 106	0	0	1 106
CELKEM	1 019	87	0	1 106	0	0	1 106

6.4.2. Analýza opravek dlouhodobého nehmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Stav 31. 12. 2019	Odpis 2020	Úbytky	Stav 31. 12. 2020	Odpis 2020	Úbytky	Stav 31. 12. 2021
Software	956	55	0	1 011	44	0	1 055
CELKEM	956	55	0	1 011	44	0	1 055

6.3.3. Analýza zůstatkové ceny dlouhodobého nehmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Stav 31. 12. 2021	Stav 31. 12. 2020
Software	51	95
CELKEM	51	95

6.4. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

6.4.1. Analýza pořizovací ceny dlouhodobého hmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Poř. Cena 31. 12. 2019	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31. 12. 2020	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31. 12. 2021
Hardware	42	0	0	42	0	0	42
Ostatní zařízení	0	0	0	0	0	0	0
Dopravní prostředky	1 338	0	0	1 338	0	0	1 338
Umělecká díla	176	0	0	176	0	0	176
CELKEM	1 557	0	0	1 557	0	0	1 557

6.4.2. Analýza opravek dlouhodobého hmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Stav 31. 12. 2019	Odpis 2020	Úbytky	Stav 31. 12. 2020	Odpis 2021	Úbytky	Stav 31. 12. 2021
Hardware	29	13	0	42	0	0	42
Ostatní zařízení	0	0	0	0	0	0	0
Dopravní prostředky	1 004	268	0	1 272	67	0	1 338
CELKEM	1 032	282	0	1 314	67	0	1 381

6.4.3. Analýza zůstatkové ceny dlouhodobého hmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Stav 31. 12. 2021	Stav 31. 12. 2020
Hardware	0	0
Ostatní zařízení	0	0
Dopravní prostředky	0	67
Umělecká díla	176	176
CELKEM	176	243

6.5. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	2021	2020
Pohledávky za podílovými fondy z obhosp. majetku	Naběhlá hodnota	574	518
Pohledávky za klienty	Naběhlá hodnota	0	9
Dohadné účty aktivní	Naběhlá hodnota	29 829	9 595
Odložená daň	Nafinanční aktivum	154	137
Ostatní	Naběhlá hodnota	40	16
CELKEM		30 598	10 275

Společnost neměla v r. 2021 (resp. v r. 2020) ve svém účetnictví nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné a nevytvářela tudíž opravné položky na vrub nákladů.

6.6. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	2021	2020
Závazky z obchodního styku	Naběhlá hodnota	188	106
Závazky vůči státnímu rozpočtu	Naběhlá hodnota	880	301
Dohadné účty pasivní	Naběhlá hodnota	4 855	2 414
Daň z příjmu běžná	Nefinanční závazek	3 492	651
CELKEM		9 416	3 472

6.7. REZERVA

Společnost vytvořila rezervu k nevyčerpané dovolené ve výši 723 tis. Kč. (k 31. 12. 2020 – 577 tis. Kč).

6.8. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Společnost nevydala v průběhu let 2021 a 2020 žádné nové akcie.

Složení akcionářů investiční společnosti k 31. 12. 2021 (jediný akcionář):

(v tisících Kč)

Název	Sídlo	Počet akcií (v tis.)	Podíl na základním kapitálu (%)
WOOD & Company Group S.A.	Lucembursko	2	100
CELKEM	-	2	100

Osoby se zvláštním vztahem k investiční společnosti nevlastní žádné akcie investiční společnosti.

Dne 13. 11. 2009 uskutečnila společnost WOOD & Company Group S.A. odkup Společnosti od Credit Suisse Asset Management Holding Europe S.A. a stala se tak jediným vlastníkem a akcionářem Společnosti.

6.9. ROZDĚLENÍ VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

Společnost dosáhla za rok 2021 účetního zisku ve výši 28 436 tis. Kč. K datu sestavení účetní závěrky jediný akcionář Společnosti nerozhodl o způsobu rozdělení zisku.

Zisk za rok 2020 ve výši 12 844 tis. Kč byl na základě rozhodnutí jediného akcionáře vyplacen v plné výši jako dividenda jedinému akcionáři Společnosti.

7. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

(v tisících Kč)

Popis	2021	2020
Aktiva podílových fondů	898 630	815 174
Klientská aktiva	4 206 216	4 646 619
CELKEM	5 104 846	5 461 793

8. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

Společnost ukládá své prostředky na běžné a termínované účty, případně je investuje do podílových listů.

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Společnost vystavena.

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

K 31. 12. 2021 drží Společnost finanční aktiva a finanční závazky klasifikované jako finanční aktiva a závazky oceňované naběhlou hodnotou.

	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	30 206	30 206
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Ostatní aktiva	0	30 443	30 443
Finanční aktiva celkem	0	60 649	60 649
Ostatní pasiva	0	5 923	5 923
Finanční závazky celkem	0	5 923	5 923

Finanční aktiva a finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou představují pohledávky za bankami splatné na požádání, pohledávky za nebankovními subjekty nesoucí variabilní úroky a pohledávky a závazky se splatností kratší než 1 rok. Jejich reálná hodnota se významně neliší od jejich naběhlé hodnoty.

8.1. ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Společnosti plynoucí z toho, že protistrana nebude schopna uhradit svůj závazek. Toto riziko se týká zejména pohledávek za bankami, pohledávek z půjček nebankovním subjektům a pohledávek z obhospodařování majetku.

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31. 12. 2021 a 2020 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

	2021	2020
Pohledávky za bankami	30 206	9 220
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	19 488
Ostatní aktiva	30 443	10 138
Celkem	60 649	38 846

Vedení Společnosti považuje riziko selhání u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou jako zanedbatelné, neboť jde o pohledávky za bankami, spojenými osobami nebo (u pohledávek z obhospodařování majetku) o pohledávky vůči osobám s dostatečným majetkem. Společnost proto nevykazuje žádné ztráty ze znehodnocení finančních aktiv.

K 31. 12. 2021 jsou hlavními položkami obsahujícími úrokové riziko pohledávky vůči bankám, u kterých má Společnost vedeny běžné účty, a pohledávky z obhospodařování majetku. Společnost vyhodnotila riziko selhání a v obou případech ho považuje za zanedbatelné. Pohledávky z obhospodařování majetku byly uhrazeny v průběhu roku 2022.

8.2. RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit Společnosti a řízení jejích pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Společnosti likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. Společnost drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako jsou úločky na běžných a termínovaných účtech, popřípadě v podílových listech.

Zbytková splatnost finančních závazků Společnosti

(v tisících Kč)

K 31. 12. 2021	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	bez specifikace	Celkem
Ostatní pasiva	9 416	0	0	0	0	9 416
Rezervy	0	0	0	0	723	723
Pasiva celkem	9 416	0	0	0	723	10 139

Hlavním zdrojem financování Společnosti je vlastní kapitál. Hlavními složkou závazků jsou závazky z obhospodařování majetku. Většinu aktiv Společnosti tvoří likvidní aktiva, Společnost má tedy dostatek prostředků pro úhradu závazků.

(v tisících Kč)

K 31. 12. 2020	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	bez specifikace	Celkem
Ostatní pasiva	3 472	0	0	0	0	3 472
Rezervy	0	0	0	0	577	577
Pasiva celkem	3 472	0	0	0	577	4 049

8.3. ÚROKOVÉ RIZIKO

Společnost je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je Společnost vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako Pribor, vyhlášených úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos Společnosti v souladu se strategií Společnosti.

Úroková citlivost aktiv a závazků Společnosti:

(v tisících Kč)

K 31. 12. 2021	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	30 206	0	0	0	0	30 206
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Hmotný majetek	0	0	0	0	176	176
Nehmotný majetek	0	0	0	0	51	51
Ostatní aktiva	30 444	154	0	0	0	30 598
Náklady a příjmy příštích období	94	0	0	0	0	94
Aktiva celkem	60 744	154	0	0	227	61 125
Ostatní pasiva	9 416		0		0	9 416
Rezervy	0		0		723	723
Pasiva celkem	9 416	0	0	0	723	10 139
Čisté riziko likvidity rozhvahy	51 328	154	0	0	-496	50 986
Kumulativní riziko likvidity rozvahy	51 328	51 482	51 482	51 482	50 986	

(v tisících Kč)

K 31. 12. 2020	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0					0
Pohledávky za bankami	9 220	0	0	0	0	9 220
Pohledávky za nebankovními subjekty	19 488	0	0	0	0	19 488
Hmotný majetek	0	0	0	0	243	243
Nehmotný majetek	0	0	0	0	95	95
Ostatní aktiva	10 138	137	0	0	0	10 275
Náklady a příjmy příštích období	122	0	0	0	0	122
Aktiva celkem	38 968	137	0	0	338	39 443
Ostatní pasiva	3 472	0	0	0	0	3 472
Rezervy	0	0	0	0	577	577
Pasiva celkem	3 472	0	0	0	577	4 049
Čisté úrokové riziko rozhvahy	35 496	137	0	0	-239	35 394
Kumulativní úrokové riziko rozvahy	35 496	35 633	35 633	35 633	35 394	

Účetní hodnota úročených aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby a to v tom období, které nastane dříve. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „bez specifikace“.

Většina úročených aktiv Společnosti je úročena varaibilním úrokem s periodou fixace kratší než jeden rok. Citlivost reálné hodnoty těchto aktiv na změny tržních úrokových sazeb je tedy omezená.

Výnosy z úročených aktiv představují pouze malou část výnosů Společnosti. Změny úrokových sazeb by tak neměly významný dopad na výnosy a zisk Společnosti.

8.4. MĚNOVÉ RIZIKO

V tabulce je uvedena měnová pozice Společnosti podle jednotlivých měn:

(v tisících Kč)

K 31. 12 .2021	EUR	USD	CHF	Ostatní	CZK	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Zůstatky na běžných účtech	1 250	0	0	0	28 956	30 206
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Hmotný majetek	0	0	0	0	176	176
Nehmotný majetek	0	0	0	0	51	51
Ostatní aktiva	5 174	0	0	0	25,424	30 598
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	94	94
CELKEM	6 424	0	0	0	54 701	61 125
Ostatní pasiva	0	13	0	0	9 403	9 416
Rezervy	0	0	0	0	723	723
CELKEM	0	13	0	0	10 126	10 139
Čistá devizová pozice	6 424	-13	0	0	44 575	50 986

(v tisících Kč)

K 31. 12. 2020	EUR	USD	CHF	Ostatní	CZK	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Zůstatky na běžných účtech	338	0	0	0	8 882	9 220
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	19 488	19 488
Hmotný majetek	0	0	0	0	243	243
Nehmotný majetek	0	0	0	0	95	95
Ostatní aktiva	3 710	0	0	0	6 565	10 275
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	122	122
CELKEM	4 048	0	0	0	35 395	39 443
Ostatní pasiva	0	15	0	0	3 457	3 472
Rezervy	0	0	0	0	577	577
CELKEM	0	15	0	0	4 034	4 049
Čistá devizová pozice	4 048	-15	0	0	31 361	35 394

Společnost pravidelně vyhodnocuje možné dopady změn měnových kurzů na hodnotu finančních aktiv Společnosti. Níže je shrnut dopad změn kurzu do výnosů nebo nákladů EUR o 10% vůči CZK, pokud by ostatní tržní podmínky zůstaly zachovány. Dopad změn ostatních měnových kurzů by byl zanedbatelný.

Měna	Změna měnové kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč)
EUR	+/- 10 %	+/- 642

9. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Osoba ovládající: WOOD & Company Group S.A.

V účetním období došlo k následujícím významným vztahům mezi Společností a společnostmi ve skupině WOOD & Company Group S.A.:

K 31. 12. 2021	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
WOOD & Company Financial Services, a.s.	446	525	10	45
CELKEM				

K 31. 12. 2020	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
WOOD & Company Financial Services, a.s.	488	580	19 488	0
CELKEM	488	580	19 488	0

Ve sloupci „výnosy“ jsou zahrnuty úrokové výnosy z půjčky poskytnuté společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s.

Ve sloupci „náklady“ je zahrnuto fakturované nájemné a související služby poskytnuté Společnosti společností WOOD & Company Financial Services, a.s. v roce 2021 (resp. v r. 2020).

Ve sloupci „pohledávky“ je k 31. 12. 2020 zahrnuta půjčka, kterou Společnost poskytla společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. K 31. 12. 2021 je půjčka splacena.

Kromě výše uvedených vztahů došlo mezi propojenými osobami k poskytnutí veřejně dostupných informací, popř. informací na základě platných právních předpisů.

10. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Probíhající válečný konflikt na Ukrajině a související sankce namířené proti Ruské federaci mohou mít dopad na evropskou i světovou ekonomiku. Účetní jednotka nemá žádnou významnou přímou expozici vůči Ukrajině, Rusku nebo Bělorusku. Dopad na celkovou ekonomickou situaci však může vyžadovat revizi některých předpokladů a odhadů.

V důsledku válečného konfliktu došlo na finančních trzích k těžkým propadům rizikovějších aktiv, zejména akcií a korporátních dluhopisů. Negativní vliv na obhospodařovaná portfolia, obsahující rizikovější aktiva, byl v prvním čtvrtletí velmi citelný, i když se investičnímu týmu dařilo úpravou alokace portfolií tento dopad alespoň částečně snížit.

Přes nepříznivý vývoj obhospodařovaných portfolií v prvním čtvrtletí 2022 vedení Společnosti dospělo k závěru, že přes všechny negativní souvislosti nemá tento vývoj zásadní vliv na předpoklad neomezené doby trvání Společnosti. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným jiným událostem, které by měly vliv na účetní závěrku.

**PŘÍLOHA č. 1 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY ALL WEATHER
DLUHOPISOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Název společnosti: WOOD & Company All Weather dluhopisový
fond - otevřený podílový fond,
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1

Identifikační kód fondu: 8880321715

Součásti účetní závěrky:

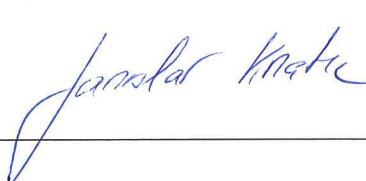

Výkaz zisku a ztráty

Rozvaha

Přehled o změnách fondového kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 13. dubna 2022.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
RNDr. Jaroslav Krabec předseda představenstva	
Osoba zodpovědná za účetnictví	Podpis
Ing. Ondřej Jedlička Chief Financial Officer	

**WOOD & COMPANY ALL WEATHER DLUHOPISOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND,
WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ
K 31. PROSINCI 2021**

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

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období	
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	4 802	5 472
	V tom: úroky z dluhových cenných papírů	2	4 802	5 457
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	0	0
	V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	5	0	0
a)	výnosy z účasti s podstatným vlivem	6	0	0
b)	výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	7	0	0
c)	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	10	-1 914	-1 616
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-4 765	102
7.	Ostatní provozní výnosy	12	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	13	0	0
9.	Správní náklady	14	-121	-125
a)	náklady na zaměstnance	15	0	0
aa)	mzdy a platy	16	0	0
ab)	sociální a zdravotní pojištění	17	0	0
ac)	ostatní sociální pojištění	18	0	0
b)	ostatní správní náklady	19	-121	-125
10.	Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	20	0	0
a)	použití rezerv k hmotnému majetku	21	0	0
b)	použití opravných položek k hmotnému majetku	22	0	0
c)	použití opravných položek k nehmotnému majetku	23	0	0
11.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	24	0	0
a)	odpisy hmotného majetku	25	0	0
b)	tvorba rezerv k hmotnému majetku	26	0	0
c)	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	27	0	0
d)	odpisy nehmotného majetku	28	0	0
e)	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	29	0	0
12.	Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	30	0	0
a)	použití rezerv k pohledávkám a zárukám	31	0	0
b)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	32	0	0
c)	zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	33	0	0
13.	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	34	0	0
a)	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	35	0	0
b)	tvorba rezerv na záruky	36	0	0
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	37	0	0
d)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	39	0	0

15. Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	40	0	0
16. Rozpuštění ostatních rezerv	41	0	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	42	0	0
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	43	0	0
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	44	-1 998	3 833
22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	47	0	0
20. Daň z příjmů	48	0	-192
21. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	49	-1 998	3 641

ROZVAHA K 31. 12. 2021
AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období			Minulé účetní období	
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka		
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	0	0	0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0	0	
a)	státní cenné papíry	3	0	0	0	
b)	Ostatní	4	0	0	0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	5	39 699	0	39 699	14 265
a)	splatné na požádání	6	39 699	0	39 699	14 265
b)	ostatní pohledávky	7	0	0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	8	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	9	0	0	0	0
b)	ostatní pohledávky	10	0	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	11	220 771	0	220 771	190 081
a)	vládních institucí	12	62 133	0	62 133	65 197
b)	ostatních subjektů	13	158 638	0	158 638	124 884
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	0	0	0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	0	0	0	0
a)	V bankách	16	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	17	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0	0	0
a)	V bankách	19	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	20	0	0	0	0
9.	Nehmotný majetek	21	0	0	0	0
a)	V tom: zřizovací výdaje	22	0	0	0	0
b)	Goodwill	23	0	0	0	0
c)	Ostatní	24	0	0	0	0
10.	Hmotný majetek	25	0	0	0	0
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0	0
b)	Ostatní	27	0	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	28	3 615	0	3 615	5 078
12.	Pohledávky za akcionáři a společníky	29	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	0	0	0	0
14.	AKTIVA CELKEM		264 085	0	264 085	209 424

ROZVAHA K 31. 12. 2021
PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. Pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	31	0
a)	splatné na požádání	32	0
b)	ostatní závazky	33	0
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	34	0
a)	splatné na požádání	35	0
	V tom: úsporné	36	0
b)	ostatní závazky	37	0
	V tom: ba) úsporné se splatností	38	0
	bb) úsporné s výpovědní lhůtou	39	0
	bc) termínové se splatností	40	0
	bd) termínové s výpovědní lhůtou	41	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	42	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	43	0
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0
4.	Ostatní pasiva	45	464
5.	Výnosy a výdaje příštích období	46	0
6.	Rezervy	47	0
a)	na důchody a podobné závazky	48	0
b)	na daně	49	0
c)	ostatní	50	0
7.	Podřízené závazky	51	0
8.	Základní kapitál	52	0
	V tom: splacený základní kapitál	53	0
9.	Vlastní akcie	54	0
10.	Emisní ážio	55	10 024
11.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	56	0
a)	povinné rezervní fondy	57	0
b)	rezervní fondy k vlastním akciím	58	0
c)	ostatní rezervní fondy	59	0
d)	ostatní fondy ze zisku	60	0
	V tom: rizikový fond	61	0
12.	Rezervní fond na nové ocenění	62	0
13.	Kapitálové fondy	63	227 071
14.	Oceňovací rozdíly	64	0
a)	Z majetku a závazků	65	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	66	0
c)	z přepočtu účastí	67	0
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	28 524
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	-1 998
17.	PASIVA CELKEM	70	264 085

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0	0
a)	Přísliby	72	0	0
b)	záruky a ručení	73	0	0
c)	záruky ze směnek	74	0	0
d)	záruky z akreditivů	75	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0	0
a)	nemovitě zástavy	77	0	0
b)	peněžní zástavy	78	0	0
c)	cenné papíry	79	0	0
d)	Ostatní	80	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0	0
a)	s úrokovými nástroji	82	0	0
b)	s měnovými nástroji	83	0	0
c)	s akciovými nástroji	84	0	0
d)	s komoditními nástroji	85	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	96 417	93 198
a)	s úrokovými nástroji	87	0	0
b)	s měnovými nástroji	88	96 417	93 198
c)	s akciovými nástroji	89	0	0
d)	s komoditními nástroji	90	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	91	0	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0	0
a)	Na úrokové nástroje	93	0	0
b)	Na měnové nástroje	94	0	0
c)	Na akciové nástroje	95	0	0
d)	Na komoditní nástroje	96	0	0
e)	Na úvěrové nástroje	97	0	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0	0
	z toho: cenné papíry	100	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	101	264 085	209 424
	z toho: cenné papíry	102	220 771	190 081

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0
a)	Přísliby	104	0	0
b)	záruky a ručení	105	0	0
c)	záruky ze směnek	106	0	0
d)	záruky z akreditivů	107	0	0
2.	Přijaté zástavy	108	0	0
a)	nemovitě zástavy	109	0	0
b)	peněžní zástavy	110	0	0
c)	cenné papíry	111	0	0
d)	ostatní zástavy	112	0	0
e)	kolaterály - cenné papíry	113	0	0
3.	Závazky ze spotových operací	114	0	0
a)	s úrokovými nástroji	115	0	0
b)	s měnovými nástroji	116	0	0
c)	s akciovými nástroji	117	0	0
d)	s komoditními nástroji	118	0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	119	94 815	88 139
a)	s úrokovými nástroji	120	0	0
b)	s měnovými nástroji	121	94 815	88 139
c)	s akciovými nástroji	122	0	0
d)	s komoditními nástroji	123	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	124	0	0
5.	Závazky z opcí	125	0	0
a)	na úrokové nástroje	126	0	0
b)	na měnové nástroje	127	0	0
c)	na akciové nástroje	128	0	0
d)	na komoditní nástroje	129	0	0
e)	na úvěrové nástroje	130	0	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0
	z toho: cenné papíry	132	0	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	133	0	0
	z toho: cenné papíry	134	0	0

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU
(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Neroz. zisk min. let	Neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření běžného období	Fondový kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2019	0	-836	160 921	16 886	0	0	7 997	184 968
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	7 997	0	0	-7 997	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	2 684	17 675	0	0	0	0	20 359
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	3 641	3 641
Stav k 31. 12. 2020	0	1 848	178 596	24 883	0	0	3 641	208 968
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	3 641	0	0	-3 641	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	8 176	48 475	0	0	0	0	56 651
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-1 998	-1 998
Stav k 31. 12. 2021	0	10 024	227 071	28 524	0	0	-1 998	263 621

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY
ZA ROK 2021**

OBSAH

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU	11
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	12
3.	ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD	18
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	19
5.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE	20
6.	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ	22
7.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO	22
8.	PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY	28
9.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	28

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

WOOD & Company All Weather dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen jako otevřený podílový fond společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“).

Fond byl zřízen na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 7. června 2013, které nabylo právní moci dne 10. června 2013. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond podléhá regulatorním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který je platný od 19.8.2013, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“). Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem kolektivního investování. Činnost Společnosti podléhá dohledu České národní banky.

Fond není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond není součástí konsolidačního celku.

Vydávání podílových listů Fondu podílníkům bylo zahájeno 26. července 2013. Podílové listy jsou vydány v zaknihované podobě v nominální hodnotě 1 Kč.

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. Fond se zaměřuje na investice na globálních dluhopisových trzích. V únoru 2021 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti Fondu a jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy historické volatility a výnosnosti došlo k přeřazení fondu ze 3. do 2. rizikové kategorie na sedmistupňové škále. V červnu 2021 byl statut aktualizován a byly doplněny informace o povinnosti obhospodařovatele týkající se udržitelnosti v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. 11. 2019, o zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb (SFDR).

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby podle smlouvy o výkonu funkce depozitáře („depozitář“) ze dne 17. července 2014, která nahradila smlouvu ze dne 14. prosince 2011, ve znění pozdějších dodatků.

Veškerou činnost spojenou s administrací a obhospodařováním Fondu provádí Společnost.

1.1. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. 12. 2021

RNDr. Jaroslav Krabec

Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva

V roce 2021 nedošlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY K 31. 12. 2021

Ing. Vladimír Jaroš

Předseda

Mgr. Vojtěch Láška, LL.M.

Člen

Ing. Lubomír Šoltýs

Člen

V roce 2021 nedošlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

Účetní závěrka Fondu byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a českými účetními standardy pro finanční instituce. Na základě této vyhlášky jsou od 1. ledna 2021 finanční nástroje vykazovány a oceňovány v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS. Dopad použití těchto standardů na vykazování a oceňování finančních nástrojů k 1. 1. 2021 jsou podrobně popsány v části 3 této účetní závěrky.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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.

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady CoVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

U pohybů finančních prostředků se za okamžik uskutečnění obchodního případu považuje den připsání (resp. snížení) prostředků na bankovní účet.

U nákupů a prodejů finančních aktiv se za okamžik uskutečnění obchodního případu považuje den uzavření obchodu.

2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Transakce vyčíslené v cizí měně a účtovány v tuzemské měně byly přepočítané oficiálním devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v okamžiku transakce. V případě maturity termínovaného vkladu, spotového nákupu či prodeje deviz či v okamžiku finančního vypořádání nákupů a prodejů cenných papírů je účtováno o realizovaných kursových ziscích či ztrátách na účtech účtové skupiny Náklady/Výnosy z finančních činností. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.4. FINANČNÍ NÁSTROJE (OD 1. 1. 2021)

Finanční nástroje

Finanční nástroj je jakákoli smlouva, kterou vzniká finanční aktivum jedné účetní jednotky a zároveň finanční závazek nebo kapitálový nástroj jiné účetní jednotky. Podle IFRS 9 se veškerá finanční aktiva a závazky včetně finančních derivátů oceňují a vykazují v rozvaze v souladu s pravidly relevantními pro příslušnou kategorii finančních nástrojů, do níž patří.

Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

Účetní jednotka zaúčtuje finanční nástroj v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se daného finančního nástroje. Nákup nebo prodej s obvyklým termínem dodání účtuje k datu obchodu. Koupě nebo prodej s obvyklým termínem dodání je koupě nebo prodej finančního aktiva podle smlouvy, jejíž podmínky vyžadují dodání aktiva ve lhůtě stanovené v obecné rovině zákonem nebo konvencemi daného trhu.

Metody ocenění finančních nástrojů

Finanční aktiva a finanční závazky jsou po prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou nebo naběhlou hodnotou. Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce realizovatelné mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Naběhlá hodnota („AC“ – amortized cost) je částka, v níž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snižená o splátky jistiny a zvýšená o nabíhající úrok stanovený metodou efektivní úrokové sazby. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva nebo finančního závazku na účetní hodnotu finančního aktiva.

Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

Účetní jednotka klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování: finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty („FVTPL“), finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření („FVOCI“) a finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě („AC“). Klasifikace a následné ocenění finančních aktiv závisí na: i) obchodním modelu banky pro správu portfolia souvisejících aktiv a ii) charakteristice smluvních peněžních toků daného aktiva.

Obchodní model

Obchodní model odráží záměr účetní jednotky týkající se nakládání s finančním aktivem. Záměrem může být výhradně inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích, inkaso smluvních peněžních toků nebo prodej finančního aktiva, nebo jiný obchodní model. Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které účetní jednotka podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované při určování obchodního modelu patří účel a složení portfolia, předchozí zkušenosti s tím, jak byly inkasovány peněžní toky z příslušných aktiv, jak jsou rizika vyhodnocována a řízena, jak jsou vyhodnocovány výsledky aktiv a jak jsou manažeři odměňováni.

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků

Cílem posouzení je určit, zda na základě smluvních podmínek sjednaných u daného finančního aktiva vznikají k určitým termínům peněžní toky, u nichž jde výhradně o platbu jistiny a úroků z dosud nesplacené jistiny („SPPI“ – Solely Payments of Principal and Interest). Tato podmínka je splněna tehdy, pokud úroky zahrnují pouze zohlednění úvěrového rizika, časové hodnoty peněz, jiných základních úvěrových rizik a ziskové marže. Hodnocení SPPI se provádí při prvotním zaúčtování aktiva a následně již není znovu posuzováno.

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou („AC“)

Finanční aktiva jsou oceněna v naběhlé hodnotě, pokud jsou držena v obchodním modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků plynoucích z aktiva a jejich smluvní peněžní toky splňují podmínku SPPI. Do této kategorie mohou být zařazeny zejména vklady u bank, nakoupené dluhové cenné papíry nebo půjčky poskytnuté nebankovním subjektům.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku („FVOCI“)

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku jsou dluhové nástroje splňující SPPI charakteristiku smluvních peněžních toků, pokud drženy v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem aktiv. Do této kategorie mohou být zařazeny nakoupené dluhové cenné papíry nebo půjčky poskytnuté nebankovním subjektům.

Do portfolio FVOCI mohou být dále zařazeny kapitálové finanční nástroje (akcie, podíly, podílové listy) jiných společností, pokud by se tak účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodla. Účetní jednotka možnost zařazovat do portfolio FVOCI kapitálové nástroje v roce 2021 nevyužila.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty („FVTPL“)

Do této kategorie účetní jednotka zařazuje všechna finanční aktiva nespňující SPPI charakteristiku smluvních peněžních toků. Do tohoto portfolia jsou také zařazovány dluhové finanční nástroje, pokud jsou pořízeny k obchodování nebo jsou součástí portfolia finančních aktiv, které jsou spravovány a jejichž výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do portfolia FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

- Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

U finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou a dluhových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku Společnost stanoví ztrátu ze znehodnocení ve výši očekávaných ztrát. Výše očekávaných ztrát vychází z historických zkušeností a zohledňuje očekávaný vývoj trhu.

IFRS 9 vyžaduje pro výpočet opravných položek využití třístupňového modelu, který vyhodnocuje změnu kreditního rizika k datu účetní závěrky.

Stupeň 1 – finanční aktiva, u nichž nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení nebo mají ke dni účetní závěrky nízké úvěrové riziko. U všech aktiv v této kategorii je zaúčtována dvanáctiměsíční očekávaná úvěrová ztráta a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Stupeň 2 – finanční aktiva, u nichž došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení, avšak zatím nedošlo k jejich znehodnocení. U těchto aktiv je zaúčtována očekávaná úvěrová ztráta po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Dle metodiky Společnosti dochází k významnému nárůstu úvěrového rizika, pokud je splněno jedno nebo více kritérií. Kvantitativní kritérium vychází ze změn hodnot pravděpodobnosti selhání, Kvalitativní kritéria změny vnějších tržních indikátorů, změny v podmínkách kontraktu a změny v interním posouzení rizika

Stupeň 3 – finanční aktiva, u nichž existuje objektivní důkaz znehodnocení. U těchto aktiv jsou zaúčtovány očekávané úvěrové ztráty po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je počítán na základě čisté účetní hodnoty aktiv. Dle metodiky Společnosti je pohledávka znehodnocena zejména pokud je dlužník v prodlení více než 180 dní, dlužník zemřel nebo je dlužník v insolvenční.

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Fond klasifikoval v období 2021 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem, případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Investičním cílem Fondu je zhodnocení podílových listů flexibilní investiční strategií, zaměřenou na různé druhy finančních aktiv (zejména akcie, dluhopisy, komodity) na globálních finančních trzích s investičním horizontem minimálně 5 let. Fond je denominován v české koruně, investuje však i do cizoměnových aktiv. Měnové riziko je aktivně řízeno, cílem je maximalizace výnosu v české koruně.

Celé portfolio finančních aktiv je řízeno a jeho výkonnost je sledována na bázi reálné hodnoty. Fond nevyužil možnosti zařadit kapitálové cenné papíry do portfolia FVOCI; všechny cenné papíry držené Fondem jsou tedy zařazeny do portfolia FVTPL. Nakoupená finanční aktiva jsou podle svoji povahy v Rozvaze vykazována jako Dluhové cenné papíry nebo Akcie, podílové listy a ostatní podíly.

Stanovení reálné hodnoty

Reálnou hodnotou finančních aktiv a finančních závazků je cena, za kterou je možné prodat finanční aktivum nebo převést finanční závazek za běžných podmínek k datu ocenění. U kotovaných cenných papírů se pro ocenění používá cena dosažená na vybraném trhu k datu ocenění. U nekotovaných cenných papírů je reálná hodnota stanovena administrátorem Fondu prostřednictvím interního ocenění, které zohledňuje tržní podmínky a informace dostupné h datu, ke kterém je reálná hodnota stanovena. Způsob stanovení reálné hodnoty podle jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole 7 této účetní závěrky.

Podle povahy použitých vstupů je způsob stanovení reálné hodnoty zařazen do jedné ze následujících úrovní

- Reálná hodnota vychází z neupravených cen dosažená na aktivním trhu pro identické finanční aktivum ke dni ocenění (Úroveň 1)
- Reálná hodnota je vychází z pozorovatelných vstupů jiných než ceny na aktivním trhu (Úroveň 2)
- Reálná hodnota vychází z nepozorovatelných vstupů (Úroveň 3).

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

Finančním závazkem je smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum nebo směniti finanční aktivum nebo finanční závazek za potenciálně nevýhodných podmínek, případně smlouva, která bude nebo může být vypořádána jinak než pevným počtem vlastních kapitálových nástrojů.

Finanční závazky jsou při prvotním zaúčtování klasifikovány jako finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou („AC“) nebo finanční závazky oceňované reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty („FVTPL“).

Finanční závazky jsou klasifikovány do jako finanční závazky oceňované reálnou hodnotu prostřednictvím zisku nebo ztráty pokud:

- Jde o finanční derivát
- Jde o finanční závazky k obchodování

Účetní jednotka může dále do této kategorie zařadit finanční závazky v případě, kdy:

- Použití reálné hodnoty vylučuje nebo významně snižuje oceňovací nebo účetní nesouad
- Finanční závazek obsahuje finanční derivát.

Fond nedržel v roce 2020 ani 2021 žádné finanční závazky oceňované reálnou hodnotou.

Ostatní finanční závazky jsou oceňovány naběhlou hodnotou.

Podílové listy vydávané Fondem

Fond klasifikuje emitované podílové listy jako kapitálový nástroj nebo finanční závazek. Emitované cenné papíry, u kterých neexistuje právo držitele na jejich odkup nebo výměnu, jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj.

Emitované cenné papíry, u kterých existuje povinnost emitenta ke zpětné odkupu, jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj, pokud:

- Držitel má právo na poměrný podíl na čistých aktivech v případě likvidace účetní jednotky
- Emitovaný cenný papír je součástí skupiny nástrojů podřízené všem ostatním třídám nástrojů
- Kromě smluvního závazku zpětného odkupu či umožení nástroj:
 - Nezahrnuje žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum nebo směniti finanční aktiva nebo finanční závazky za podmínek, které jsou potenciálně nevýhodné
 - Není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána variabilním počtem vlastních kapitálových nástrojů
- Celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí zejména
 - Ze zisku nebo ztráty
 - Změny ve vykázaných čistých aktivech
 - Změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv
- Emitent nemá jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž
 - Celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv
 - Výsledkem je podstatné omezení nebo fixace zbytkových výnosů držitelů nástrojů s prodejní opcí.

Podílové listy vydané fondem splňovaly v roce 2020 i 2021 podmínky nástroje vlastního kapitálu. Nominální hodnoty vydaných podílových listů jsou vykazovány jako Kapitálové fondy, rozdíl mezi nominální hodnotou a emisním kurzem potom jako Emisní ážio.

Výnosy z finančních aktiv

Úrokové výnosy z držených dluhových cenných papírů zařazených do kategorie FVTPL jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány samostatně na řádku výnosy z dluhových cenných papírů. Úrokové výnosy z těchto dluhopisů jsou stanoveny metodou efektivní úrokové sazby.

Výnosy z dividend jsou vykázány v okamžiku, kdy Fondu vzniká právo na podíl na dividendu, tyto výnosy jsou vykázány na řádku Výnosy z ostatních akcií a podílů.

Zisky a ztráty prodeje finančních aktiv a zisky a ztráty z jejich přecenění jsou vykázány na řádku Čistý zisk nebo ztráty z finančních operací.

Nájemní smlouvy

V souladu s požadavkem vykazování a oceňování finančních nástrojů v souladu s IFRS Fond od 1.1.2021 aplikoval standard IFRS 16 nájemní smlouvy.

Fond v roli nájemce vykazuje aktivum z práva k užívání najatého aktiva a související závazek z leasingu v rozvaze s výjimkou nájemních smluv, kdy:

- o doba nájmu není delší než 12 měsíců,
- o podkladové aktivum má nízkou pořizovací hodnotu.

Aktivum z práva k užívání

Aktivum z práva k užívání je na počátku oceněno v pořizovací ceně, která zahrnuje:

- o prvotní ocenění závazku z leasingu,
- o leasingové platby provedené k počátku nebo před tímto dnem po odečtení veškerých obdržených leasingových pobídek,
- o počáteční přímé náklady,

Aktivum z práva k užívání je vykazováno v rozvaze v položce „Dlouhodobý hmotný majetek“ a je rovnoměrně odepisováno po dobu do konce ekonomické životnosti podkladového aktiva nebo do konce nájmu, a to podle toho, které z těchto období skončí dříve. Příslušné odpisy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“.

Závazek z leasingu

Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nejsou k datu prvotního vykázání uhrazeny. Leasingové platby jsou diskontovány úrokovou sazbou (přírůstkovou úrokovou mírou), kterou by nájemce musel hradit, pokud by si vypůjčil peněžní prostředky k nákupu podkladového aktiva při zohlednění podmínek, které souvisejí s leasingem (tj. doba trvání leasingu/úvěru, výše úvěru apod.). Následně je závazek z leasingu přeceněn (modifikace leasingu), pokud dojde ke změně budoucích leasingových plateb (např. z důvodu změny ve vyhodnocení, zda a kdy dojde k prodloužení nebo předčasnému ukončení leasingu apod.). Pokud je závazek z leasingu takto přeceněn (modifikován), pak dojde i k úpravě ocenění aktiva z práva k užívání. Pokud je aktivum z práva k užívání nulové, pak je dané přecenění závazku z leasingu zaúčtováno přes výkaz zisku a ztráty. Závazek z leasingu je vykázán v rozvaze v položce „Ostatní pasiva“. Náklady na úroky vyplývající ze závazku z leasingu jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Fond neměl v roce 2021 ani 2020 uzavřeny žádné nájemní smlouvy.

2.5. CENNÉ PAPÍRY (DO 31.12.2020)

Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly nebo v položce Dluhové cenné papíry a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisku a ztráty v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Reálná hodnota cenných papírů je určena v souladu se Zákonem a vyhláškou ČNB č. 244/2013 sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, (dále jen „Vyhláška“). Dle Zákona a této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu.

V některých případech může cenný papír obsahovat vložený derivát. Společnost účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtu nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nejsou od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.5.1. Repo obchody

S využitím majetku Fondu lze sjednat repo obchody pouze s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a to pouze za účelem efektivního obhospodařování Fondu.

Cenné papíry poskytnuté a přijaté jako zajištění v rámci repo obchodů k 31. 12. 2021 i 31. 12. 2020 činily 0 Kč. Cenné papíry jsou oceněny reálnou hodnotou.

2.5.2. Finanční derivátové nástroje

Fond uzavírá derivátové finanční nástroje pro řízení své expozice vůči měnovým rizikům.

Deriváty se při prvotním zachycení vykazují v reálné hodnotě k datu uzavření derivátové smlouvy a následně se přeceňují na reálnou hodnotu. Výsledný zisk nebo ztráta se vykazuje okamžitě do výkazu zisku nebo ztráty jako „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

2.6. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 pro podílové fondy 5 %.

2.7. FONDOVÝ KAPITÁL

Hodnota podílového listu, za kterou mohou investoři koupit či prodat podílové listy, je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu a počtu celkově vydaných podílových listů. Podílové listy jsou oceňovány každý pracovní den.

2.8. EMISNÍ ÁŽIO

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

2.9. REGULATORNÍ POŽADAVKY

Společnost a jí obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky. Depozitář dohlíží v souladu se Zákonem na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Jak je uvedeno v Kapitole 2, jsou od 1. ledna 2021 finanční nástroje vykazovány a oceňovány v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS. Dopady použití těchto standardů na vykazování a oceňování finančních nástrojů k 1. 1. 2021 shrnuty v následující tabulce:

Finanční aktiva	Klasifikace		Ocenění	Způsob ocenění	Klasifikace	Ocenění	Způsob ocenění
	31. 12. 2020	a	31. 12. 2020	31. 12. 2020	1. 1. 2021	1. 1. 2021	1. 1. 2021
Pohledávky za bankami	Úvěry pohledávky	a	14 265	Naběhlá hodnota	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	14 265	Naběhlá hodnota
Dluhové cenné papíry	Finanční aktiva k obchodování		190 081	Reálná hodnota	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	190 081	Reálná hodnota
Finanční deriváty¹	Finanční aktiva k obchodování		4 940	Reálná hodnota	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	4 940	Reálná hodnota
Ostatní finanční aktiva¹	Úvěry pohledávky	a	0	Naběhlá hodnota	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	0	Naběhlá hodnota
Finanční závazky a vlastní kapitál							
Finanční deriváty²	Finanční závazky k obchodování		0	Reálná hodnota	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	0	Reálná hodnota
Ostatní finanční závazky³	Finanční závazky		266	Naběhlá hodnota	Finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou	266	Naběhlá hodnota
Emisní ážio a kapitálové fondy	Vlastní kapitál		180 443	Historická cena	Vlastní kapitál	180 443	Historická cena

¹ Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou a ostatní finanční aktiva jsou vykázané jako součást Ostatních aktiv.

² Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou jsou vykázané jako součást Ostatních pasiv

³ Ostatní finanční závazky představují závazky z obhospodařování majetku, závazky vůči depozitáři, závazky z auditu, právního a daňového poradenství a ostatní závazky vykázané jako součást Ostatních pasiv. Součástí ostatních pasiv k 1.1.2021 byl i závazek z daně z příjmů, který není finančním závazkem podle IFRS.

Cílem podílového fondu je zhodnocovat finanční prostředky investorů prostřednictvím investic do finančních nástrojů uvedených ve statutu. Kritériem je zvyšování čisté hodnoty aktiv připadajících na jeden podílový list. Pořízená finanční aktiva a závazky jsou součástí portfolia, které je spravováno a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Používaný obchodní model tedy nesplňuje podmínky pro klasifikaci do kategorie finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku. Společnost nevyužívá možnost klasifikovat nakoupené akcie a podílové listy do kategorie finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku.

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

4.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(v tisících Kč)

Čisté úrokové výnosy	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 802	5 472
V tom: úroky z dluhových cenných papírů	4 802	5 457
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	4 802	5 472

Fond v roce 2021, ani v roce 2020 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení.

4.2. ČISTÉ NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(v tisících Kč)

Poplatky a provize	2021	2020
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-1 914	-1 616
na výkon funkce depozitáře	-196	-165
náklady na obhospodařování majetku fondu	-1 622	-1 361
Ostatní	-96	-90
Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem	-1 914	-1 616

Poplatek za obhospodařování majetku ve Fondu placený Společnosti je stanoven ve výši 0,70 % p.a. z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře platí Fond depozitáři poplatek, který činí 0,07 % p.a. + DPH z hodnoty fondového kapitálu, minimálně však 90 tis. Kč ročně, a počítá se ke dni stanovení hodnoty fondového kapitálu.

4.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(v tisících Kč)

Popis	2021	2020
Zisk/(ztráta) z CP oceněné reální hodnotou	-5 639	-1 593
Kurzové rozdíly a zisk/(ztráta) z měnových obchodů	874	1 695
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-4 765	102

4.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

Popis	2021	2020
Náklady na audit	-121	-125
Správní náklady celkem	-121	-125

5. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

5.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	39 699	14 265
termínované vklady	0	0
Pohledávky za bankami celkem	39 699	14 265

5.2. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Dluhové cenné papíry k obchodování zahrnují:

(v tisících Kč)

Typ CP	Čistá cena pořízení 2021	Reálná hodnota 2021	Čistá cena pořízení 2020	Reálná hodnota 2020
Dluhopisy vydané finančními institucemi				
kótované na burze v ČR	0	0	0	0
kótované na jiném trhu CP	31 100	30 881	11 384	11 534
nekótované	0	0	0	0
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi				
kótované na burze v ČR	44 505	44 093	33 604	33 972
kótované na jiném trhu CP	85 135	83 664	79 451	79 378
nekótované	0	0	0	0
Dluhopisy vydané vládními institucemi				
kótované na burze v ČR	34 031	31 946	34 031	33 883
kótované na jiném trhu CP	31 258	30 187	31 258	31 314
nekótované	0	0	0	0
Celkem	225 848	220 771	189 728	190 081
Z toho: úrokové výnosy		2 114		1 592
Z toho: zisky/ztráty z přecenění		-7 372		-1 239

Všechny dluhové cenné papíry byly v souladu s obchodním modelem zařazeny do kategorie ocenění reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztrát. Způsob stanovení reálné hodnoty je popsán v kapitole 7.

5.3. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31. 12. 2021	Stav 31. 12. 2020
Vypořádání s trhem cenných papírů	Naběhlá hodnota	1 681	0
Daňové pohledávky	Nefinanční aktivum	233	138
Reálná hodnota měnových obchodů	Reálná hodnota	1 701	4 940
Ostatní aktiva celkem		3 615	5 078

5.4. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31. 12. 2021	Stav 31. 12. 2020
Přijatá hotovost na vydání podílových listů	Naběhlá hodnota	168	5
Závazky z obhospodařování majetku fondu	Naběhlá hodnota	155	124
Závazky vůči depozitáři	Naběhlá hodnota	19	15
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	Naběhlá hodnota	121	121
Daňové závazky	Nefinanční závazek	0	190
Ostatní závazky	Naběhlá hodnota	1	1
Ostatní pasiva celkem		464	456

5.5. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy. Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je fondový kapitál. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 31. prosinci 2020	178 595 543	178 596	1 848
Podílové listy vydané	57 492 064	57 492	9 715
Podílové listy odkoupené	-9 016 552	-9 017	-1 539
Zůstatek k 31. prosinci 2021	227 071 055	227 071	10 024

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 31. prosinci 2019	160 921 069	160 921	-836
Podílové listy vydané	37 170 627	37 171	5 632
Podílové listy odkoupené	-19 496 153	-19 496	-2 948
Zůstatek k 31. prosinci 2020	178 595 543	178 596	1 848

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2021, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1,1610 Kč (2020: 1,1704 Kč).

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie CoVID-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí, nicméně dosavadní průběh pandemie v roce 2021 neměl materiální dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a zhodnocení Fondu.

5.6. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / ZÁVAZEK

a) Splatná daň z příjmů

(v tisících Kč)

	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-1 998	3 833
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou	0	0
Uplatnění ztráty minulých let	0	0
Mezisoučet	-1 998	3 833
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	192
Daň vztahující se k předchozím obdobím	0	0

Fond zaplatil v roce 2021 233 tis. Kč zálohy na daň z příjmu (2020: 138 tis. Kč). Splatná daň z příjmu za rok 2021 činí 0 tis. Kč (2020: 192 tis. Kč). Fond má ke konci roku 2021 pohledávku za finančním úřadem ve výši 233 tis. Kč (2020: závazek 54 tis. Kč).

b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fond k 31. prosinci 2021, ani k 31. prosinci 2020 neúčtoval o odložené daňové pohledávce.

5.7. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

(v tisících Kč)

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-2 625	1 428	-1 459	-1 087	-681	-239
Daň z příjmů	0	-192	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-1 914	-1 616	0	0	0	0
Správní náklady	-121	-125	0	0	0	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 103	2 020	2 038	2 718	661	734

6. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2021 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 264 085 tis. Kč (2020: 209 424 tis. Kč).

7. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko Fondu je popsáno ve statutu Fondu v článku 7, Rizikový profil. Cílem Fondu je zhodnocení investice podílníků Fondu, odpovídající flexibilní investiční strategii zaměřené na globální dluhopisové trhy s investičním horizontem minimálně 3 roky. Fond pro porovnání své výkonnosti oproti trhu používá benchmark, kterým je kombinace indexu státních dluhopisů zemí G7 (Německo, Francie, Velká Británie, Itálie, USA, Kanada a Japonsko) s vahou 70 % a globálního indexu korporátních dluhopisů neinvestičního stupně s vahou 30 %. Fond je denominován v české koruně.

Fond investuje minimálně 80 % hodnoty majetku Fondu do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Společnost investuje v souladu se Zákonem a statutem Fondu tak, jak je popsáno ve statutu Fondu, článku 6, Investiční strategie.

Fond uplatňuje pravidlo, že nákup (prodej) cenných papírů do majetku Fondu se uskutečňuje za nejnižší (nejvyšší) cenu, jíž by bylo možno dosáhnout při vynaložení odborné péče, a že přijaté výnosy jsou převáděny na bankovní účet Fondu u depozitáře.

Jednotlivá investiční rozhodnutí jsou na základě volné úvahy činěna portfolio manažerem, který je povinen dodržovat investiční strategii stanovenou statutem a podrobně vymezenou a schválenou investičním výborem.

Veškerá investiční rozhodnutí jsou realizována prostřednictvím vybraných bank nebo obchodníků s cennými papíry.

Dodržování limitů je kromě pravidel vnitřního kontrolního systému zabezpečeno kontrolní činností a dohledem depozitáře v souladu se zákonem a statutem Fondu.

Výpočet celkové expozice vztahující se k tržnímu riziku metodou hodnoty v riziku a zpětné testování se provádí alespoň jednou za dva týdny. Výpočet hodnoty v riziku (VaR) je prováděn pro účely stanovení celkové expozice na 99% intervalu spolehlivosti. Absolutní hodnota v riziku nesmí být větší než 20 % hodnoty fondového kapitálu. Stresové testování se provádí alespoň jednou měsíčně.

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

K 31. 12. 2021 drží Fond finanční aktiva a finanční závazky klasifikované v kategorii FVTPL nebo AC.

(v tisících Kč)

	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	39 699	39 699
Dluhové cenné papíry	220 771	0	220 771
Ostatní aktiva	1 701	1 681	3 382
Finanční aktiva celkem	222 472	41 380	263 852
Ostatní pasiva	0	464	464
Finanční závazky celkem	0	464	464

Finanční aktiva a finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou představují pohledávky za bankami splatné na požádání a pohledávky a závazky se splatností kratší než 1 rok. Jejich reálná hodnota se významně neliší od jejich naběhlé hodnoty.

Reálná hodnota

Podle povahy použitých vstupů je způsob stanovení reálné hodnoty zařazen do jedné ze následujících úrovní:

- Reálná hodnota vychází z neupravených cen dosažená na aktivním trhu pro identické finanční aktivum ke dni ocenění (Úroveň 1)
- Reálná hodnota vychází z pozorovatelných vstupů jiných než ceny na aktivním trhu (Úroveň 2)
- Reálná hodnota vychází z nepozorovatelných vstupů (Úroveň 3).

Způsob stanovení reálné hodnoty pro jednotlivé kategorií finančních aktiv k 31.12.2021 je shrnut v následující tabulce:

(v tisících Kč)

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	125 630	57 095	38 047	220 771
Ostatní aktiva		1 701		1 701
Finanční aktiva celkem	125 630	58 796	38 047	222 472

Finanční aktiva, jejichž reálné hodnoty vycházejí z neupravených tržních cen (Úroveň 1) zahrnují kotované akcie a dluhopisy, se kterými se aktivně obchoduje na finančních trzích, a podílové listy, pro které je pravidelně zveřejňována odkupní cena.

Finanční deriváty jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (úrokové sazby, měnové kurzy).

Nekotované dluhové cenné papíry jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (Úroveň 2) případně i dalších vstupů (Úroveň 3)

Následující tabulka shrnuje způsob, jakým je pro finanční aktiva a finanční závazky reálná hodnota stanovena (zejména metoda stanovení reálné hodnoty a vstupy použité pro ocenění):

Finanční aktiva/ finanční závazky	Úroveň	Způsob stanovení reálné hodnoty	Významné nepozorovatelné vstupy	Citlivost reálné hodnoty na nepozorovatelné vstupy
Kotované akcie, podílové listy a dluhové cenné papíry	1	Tržní ceny na regulovaných trzích	N/A	N/A
Finanční deriváty	2	Diskontované peněžní toky vycházející z forwardových měnových kurzů	N/A	N/A
dluhové cenné papíry	2	Diskontované peněžní toky, diskontní faktor pomocí tržních vstupů	smluvní kdy je stanoven pozorovatelných vstupů Likvidita dluhových cenných papírů Kreditní prémie emitenta	střední vysoká
dluhové cenné papíry	3	Diskontované peněžní toky, diskontní faktor pomocí tržních vstupů a následně upraven o nepozorovatelné vstupy	smluvní kdy je stanoven pozorovatelných vstupů Likvidita dluhových cenných papírů Kreditní prémie emitenta	střední vysoká

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou na úrovni 3

Pro ocenění některých dluhopisů Fond využívá i vstupy, které nevycházejí z pozorovaných tržních hodnot a jsou tedy zařazeny do skupiny finančních aktiv, jejichž reálná hodnota je stanovena na úrovni 3. Změny v hodnotě těchto finančních aktiv byl v roce 2021 následující:

	2021	2020
Počáteční zůstatek	33 972	33 330
Nákup	10 901	7 620
Splacení	0	-7 001
Prodeje	-6 031	0
Zisk/ (ztráta) ze změny reálné hodnoty	-1 139	23
AÚV	344	217
Konečný zůstatek	38 047	34 189

Součástí hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou na úrovni 3 je k 31. 12. 2021 ztráta z přecenění ve výši - 1 139 tis. Kč (2020: zisk 23 tis. Kč). Úrokové výnosy z těchto finančních aktiv ve výši 1 041 tis. Kč (2020: 852 tis. Kč) jsou vykázány jako součást výnosů na řádku Výnosy z úroků a podobné výnosy.

V roce 2020 ani 2021 nedošlo k přesunu mezi různými úrovněmi 1 a 2 stanovení reálné hodnoty.

Tržní riziko

Fond je vystaven tržnímu riziku plynoucímu ze změn tržních cen dluhopisů a finančních derivátů. Fond řídí toto riziko prostřednictvím diverzifikace nakupovaných finančních aktiv; limity pro investice do jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou uvedeny v statutu Fondu. Reálná hodnota finančních aktiv zařazených do kategorie FVTPL je uvedena v předcházejícím odstavci.

Níže je shrnuta hodnota dluhových cenných papírů podle jejich emitenta:

	2021	2020
Finance	43 999	30 321
Telekomunikace	19 156	14 576
Energetika	4 582	12 682
Zdravotnictví	5 976	6 018
Státní	75 368	65 197
Služby	36 680	24 755
Ostatní	35 010	41 755
Dluhopisy celkem	220 771	190 081

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu plynoucí z toho, že protistrana nebude schopna uhradit svůj závazek. Toto riziko se týká zejména pohledávek za bankami, nakoupených dluhopisů, pohledávek z nevyřádaných nákupů a prodejů finančních aktiv a pohledávek z finančních derivátů.

Úvěrové riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 7, Rizikový profil. Úvěrové riziko spočívá v nesplnění závazku emitenta investičního nástroje nebo v jeho celkovém finančním selhání. Toto riziko stoupá s výběrem finančních nástrojů emitovaných méně kvalitními emitenty. Fond může investovat do investičních instrumentů vydaných širokým spektrem emitentů bez omezení jejich ratingu. Investiční politikou Fondu je minimalizace úvěrového rizika prostřednictvím diverzifikace majetku ve Fondu. Toho je dosaženo pravidelným posuzováním spolehlivosti protistran. Kreditní riziko je rovněž řízeno limity upravujícími maximální podíl cenných papírů jednoho emitenta na celkovém portfolio Fondu.

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31. 12. 2021 a 2020 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

	2021	2020
Pohledávky za bankami	39 699	14 265
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0
Dluhové cenné papíry	220 771	190 081
Ostatní aktiva	3 382	4 945
Celkem	263 852	209 291

Vedení Fondu považuje riziko selhání u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou jako zanedbatelné. Fond proto nevykazuje žádné ztráty ze znehodnocení finančních aktiv.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit Fondu a řízení jeho pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti splatit závazky Fondu, tak schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. K pokrytí dočasných finančních potřeb smí Fond v souladu se statutem přijímat pouze krátkodobé úvěry s dobou splatnosti nepřesahující 6 měsíců. Úhrnná výše přijatých úvěrů nebo půjček nesmí přesáhnout 25 % hodnoty fondového kapitálu Fondu.

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2021						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	39 699	0	0	0	0	39 699
Dluhové cenné papíry	5 394	34 013	156 618	24 746	0	220 771
Ostatní aktiva	3 615	0	0	0	0	3 615
Aktiva celkem	48 708	34 013	156 618	24 746	0	264 085
Ostatní pasiva	464	0	0	0	0	464
Pasiva celkem	464	0	0	0	0	464
Čisté riziko likvidity k 31. 12. 2021	48 244	34 013	156 618	24 746	0	263 621

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2020						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	14 265	0	0	0	0	14 265
Dluhové cenné papíry	5 294	14 754	120 202	49 831	0	190 081
Ostatní aktiva	5 078	0	0	0	0	5 078
Aktiva celkem	24 637	14 754	120 202	49 831	0	209 424
Ostatní pasiva	456	0	0	0	0	456
Pasiva celkem	456	0	0	0	0	456
Čisté riziko likvidity k 31. 12. 2020	24 181	14 754	120 202	49 831	0	208 968

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že u něj nelze určit dobu splatnosti. Držitelé podílových listů mohou požádat o jejich odkup kdykoliv, ale obvykle je drží po delší období. Fond má navíc možnost pozastavit odkupování podílových listů na 3 měsíce. V roce 2021 ani 2020 k pozastavení odkupu podílových listů nedošlo.

Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že drží úročená aktiva. Aktivita v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl maximalizovat tržní hodnotu aktiv fondu v souladu se statutem Fondu.

Účetní hodnota úročených aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby a to v tom období, které nastane dříve.

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2021						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	39 699	0	0	0	0	39 699
Dluhové cenné papíry	43 812	51 058	117 257	8 644	0	220 771
Ostatní aktiva	3 615	0	0	0	0	3 615
Aktiva celkem	87 125	51 058	117 257	8 644	0	264 085
Ostatní pasiva	464	0	0	0	0	464
Pasiva celkem	464	0	0	0	0	464
Čistě úrokové riziko k 31. 12. 2021	86 661	51 058	117 257	8 644	0	263 621

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2020						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	14 265	0	0	0	0	14 265
Dluhové cenné papíry	22 307	37 892	99 103	30 779	0	190 081
Ostatní aktiva	5 078	0	0	0	0	5 078
Aktiva celkem	41 650	37 892	99 103	30 779	0	209 424
Ostatní pasiva	456	0	0	0	0	456
Pasiva celkem	456	0	0	0	0	456
Čistě úrokové riziko k 31. 12. 2020	41 194	37 892	99 103	30 779	0	208 968

Většina úročených aktiv Fondu je úročena varaibilním úrokem s periodou fixace kratší než jeden rok. Citlivost reálné hodnoty těchto aktiv na změny tržních úrokových sazeb je tedy omezená.

Úročena aktiva představují pouze malou část hodnoty portfolia Fondu. Změny úrokových sazeb by tak neměly významný dopad na výnosy a zisk Fondu.

Ve výše uvedených tabulkách nejsou vykážány údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že není úročen a nelze u něj určit dobu splatnosti a tím ani úrokové riziko.

Měnové riziko

Fond je denominován v české koruně. Součástí investiční strategie je řízení měnového rizika, kdy investice do aktiv v cizích měnách mohou, ale nemusí být zajištěny proti měnovému riziku – cílem je maximalizovat výnos Fondu v české koruně. Pro zajištění měnového rizika zahraničních měn vůči české koruně jsou používány zejména měnové forwardy a swapy.

Fond měl k 31. 12. 2021 (resp. k 31. 12. 2020) pozice v následujících měnách – CZK, EUR, USD a PLN. Pozice v cizích měnách byly zajištěny pomocí swapových operací v nominální hodnotě 2 359 tis. USD a 1 731 tis. EUR, uzavřených s bankovní protistranou se splatností do jednoho roku.

Měna zajištění	Nominální hodnota 2021 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2021 (tis. Kč)	Nominální hodnota 2020 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2020 (tis. Kč)
EUR	43 032	1 064	35 142	1 401
USD	51 782	638	52 997	3 539

Fond pro účely výpočtu celkové expozice vztahující se k měnovým derivátům používá standardní závazkovou metodu. Užitím standardní závazkové metody se výpočet celkové expozice vztahující se k derivátům provádí na denní bázi. Celková expozice vztahující se k derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 100 % fondového kapitálu. Je-li tento limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice Fondu ve vztahu k derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby celková expozice k finančním derivátům vyhovovala limitu.

Fond pravidelně vyhodnocuje možné dopady změn měnových kurzů na hodnotu finančních aktiv Fondu. Níže je shrnut dopad změn kurzu EUR a USD o 10 % vůči CZK (dopad do výnosů a nákladů), pokud by ostatní tržní podmínky zůstaly zachovány.

Měna	Změna měnové kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč)
USD	+/- 10 %	425

8. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neevduje k 31. prosinci 2021 ani k 31. prosinci 2020 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V průběhu prvního čtvrtletí roku 2022 došlo k razantnímu nárůstu volatility na globálních finančních trzích, a to v důsledku probíhajícího válečného konfliktu na Ukrajině. Související sankce namířené proti Ruské federaci mohou mít dopad na evropskou i světovou ekonomiku. Na dluhopisových trzích došlo v prvním čtvrtletí k výraznému rozšíření kreditních spreadů na úrovni korporátních dluhopisů s negativním dopadem do jejich tržních cen. Na základě provedené analýzy vedení společnosti usoudilo, že účetní jednotka nemá žádnou významnou přímou expozici vůči Ukrajině, Rusku nebo Bělorusku.

Vedení Společnosti v současné době neevduje růst počtu žádostí o odkup podílových listů v souvislosti s válečným konfliktem na Ukrajině, které by měly zásadní vliv na fungování Fondu. Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady válečného konfliktu na Fond a dospělo k závěru, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti a události spojené s válečným konfliktem nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným jiným událostem, které by měly vliv na účetní závěrku.

**PŘÍLOHA č. 2 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY ALL WEATHER
RŮSTOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S.**

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Název společnosti: WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1

Identifikační kód fondu: 8880396421

Součásti účetní závěrky:

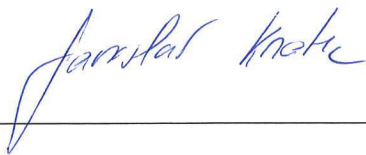

Výkaz zisku a ztráty

Rozvaha

Přehled o změnách fondového kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 13. dubna 2022.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
RNDr. Jaroslav Krabec předseda představenstva	
Osoba zodpovědná za účetnictví	Podpis
Ing. Ondřej Jedlička Chief Financial Officer	

**WOOD & COMPANY ALL WEATHER RŮSTOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND,
WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ
K 31. PROSINCI 2021**

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

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	162
	V tom: úroky z dluhových cenných papírů	2	689
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	0
	V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	5	7 331
a)	výnosy z účasti s podstatným vlivem	6	0
b)	výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	7	0
c)	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	4 550
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	0
5.	Náklady na poplatky a provize	10	-17 063
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	68 394
7.	Ostatní provozní výnosy	12	0
8.	Ostatní provozní náklady	13	0
9.	Správní náklady	14	-145
a)	náklady na zaměstnance	15	0
aa)	mzdy a platy	16	0
ab)	sociální a zdravotní pojištění	17	0
ac)	ostatní sociální pojištění	18	0
b)	ostatní správní náklady	19	-145
10.	Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	20	0
a)	použití rezerv k hmotnému majetku	21	0
b)	použití opravných položek k hmotnému majetku	22	0
c)	použití opravných položek k nehmotnému majetku	23	0
11.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	24	0
a)	odpisy hmotného majetku	25	0
b)	tvorba rezerv k hmotnému majetku	26	0
c)	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	27	0
d)	odpisy nehmotného majetku	28	0
e)	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	29	0
12.	Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	30	0
a)	použití rezerv k pohledávkám a zárukám	31	0
b)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	32	0
c)	zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	33	0
13.	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	34	0
a)	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	35	0
b)	tvorba rezerv na záruky	36	0
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	37	0
d)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38	0
14.	Použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	39	0

15. Tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	40	0	0
16. Použití ostatních rezerv	41	0	0
17. Tvorba ostatních rezerv	42	0	0
18. Použití ostatních opravných položek	43	0	0
19. Tvorba ostatních opravných položek	44	0	0
20. Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	45	58 678	5 408
21. Daň z příjmů	48	-3 195	-893
22. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	49	55 483	4 515

ROZVAHA K 31. 12. 2021

AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol		Běžné účetní období			Minulé účetní období	
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka		
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	0	0	0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0	0	
a)	státní cenné papíry	3	0	0	0	
b)	Ostatní	4	0	0	0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	5	13 196	0	13 196	9 999
a)	splatné na požádání	6	13 196	0	13 196	9 999
b)	ostatní pohledávky	7	0	0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	8	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	9	0	0	0	0
b)	ostatní pohledávky	10	0	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	11	2 896	0	2 896	8 968
a)	vládních institucí	12	0	0	0	0
b)	ostatních subjektů	13	2 896	0	2 896	8 968
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	304 645	0	304 645	244 341
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	0	0	0	0
a)	V bankách	16	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	17	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0	0	0
a)	V bankách	19	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	20	0	0	0	0
9.	Nehmotný majetek	21	0	0	0	0
a)	V tom: zřizovací výdaje	22	0	0	0	0
b)	Goodwill	23	0	0	0	0
c)	Ostatní	24	0	0	0	0
10.	Hmotný majetek	25	0	0	0	0
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0	0
b)	Ostatní	27	0	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	28	4 420	0	4 420	6 935
12.	Pohledávky za akcionáři a společníky	29	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	0	0	0	0
14.	AKTIVA CELKEM		325 157	0	325 157	270 243

ROZVAHA K 31. 12. 2021
PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	31	0	0
a)	splatné na požádání	32	0	0
b)	ostatní závazky	33	0	0
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	34	0	0
a)	splatné na požádání	35	0	0
	V tom: úsporné	36	0	0
b)	ostatní závazky	37	0	0
	V tom: ba) úsporné se splatností	38	0	0
	bb) úsporné s výpovědní lhůtou	39	0	0
	bc) termínové se splatností	40	0	0
	bd) termínové s výpovědní lhůtou	41	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	42	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	43	0	0
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0	0
4.	Ostatní pasiva	45	17 275	470
5.	Výnosy a výdaje příštích období	46	0	0
6.	Rezervy	47	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	48	0	0
b)	na daně	49	0	0
c)	ostatní	50	0	0
7.	Podřízené závazky	51	0	0
8.	Základní kapitál	52	0	0
	V tom: splacený základní kapitál	53	0	0
9.	Vlastní akcie	54	0	0
10.	Emisní ážio	55	-16 572	-14 651
11.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	56	0	0
a)	povinné rezervní fondy	57	0	0
b)	rezervní fondy k vlastním akciím	58	0	0
c)	ostatní rezervní fondy	59	0	0
d)	ostatní fondy ze zisku	60	0	0
	V tom: rizikový fond	61	0	0
12.	Rezervní fond na nové ocenění	62	0	0
13.	Kapitálové fondy	63	255 017	270 470
14.	Oceňovací rozdíly	64	0	0
a)	Z majetku a závazků	65	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	66	0	0
c)	z přepočtu účastí	67	0	0
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	13 954	9 439
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	55 483	4 515
17.	PASIVA CELKEM	70	325 157	270 243

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0	0
a)	Přísliby	72	0	0
b)	záruky a ručení	73	0	0
c)	záruky ze směnek	74	0	0
d)	záruky z akreditivů	75	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0	0
a)	nemovitě zástavy	77	0	0
b)	peněžní zástavy	78	0	0
c)	cenné papíry	79	0	0
d)	Ostatní	80	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0	0
a)	s úrokovými nástroji	82	0	0
b)	s měnovými nástroji	83	0	0
c)	s akciovými nástroji	84	0	0
d)	s komoditními nástroji	85	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	163 311	185 752
a)	s úrokovými nástroji	87	0	0
b)	s měnovými nástroji	88	163 311	185 752
c)	s akciovými nástroji	89	0	0
d)	s komoditními nástroji	90	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	91	0	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0	0
a)	Na úrokové nástroje	93	0	0
b)	Na měnové nástroje	94	0	0
c)	Na akciové nástroje	95	0	0
d)	Na komoditní nástroje	96	0	0
e)	Na úvěrové nástroje	97	0	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0	0
	z toho: cenné papíry	100	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	101	325 157	270 243
	z toho: cenné papíry	102	307 541	253 309

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0
a)	Přísliby	104	0	0
b)	záruky a ručení	105	0	0
c)	záruky ze směnek	106	0	0
d)	záruky z akreditivů	107	0	0
2.	Přijaté zástavy	108	0	0
a)	nemovitě zástavy	109	0	0
b)	peněžní zástavy	110	0	0
c)	cenné papíry	111	0	0
d)	ostatní zástavy	112	0	0
e)	kolaterály - cenné papíry	113	0	0
3.	Závazky ze spotových operací	114	0	0
a)	s úrokovými nástroji	115	0	0
b)	s měnovými nástroji	116	0	0
c)	s akciovými nástroji	117	0	0
d)	s komoditními nástroji	118	0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	119	160 606	178 651
a)	s úrokovými nástroji	120	0	0
b)	s měnovými nástroji	121	160 606	178 651
c)	s akciovými nástroji	122	0	0
d)	s komoditními nástroji	123	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	124	0	0
5.	Závazky z opcí	125	0	0
a)	na úrokové nástroje	126	0	0
b)	na měnové nástroje	127	0	0
c)	na akciové nástroje	128	0	0
d)	na komoditní nástroje	129	0	0
e)	na úvěrové nástroje	130	0	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0
	z toho: cenné papíry	132	0	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	133	0	0
	z toho: cenné papíry	134	0	0

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU
(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Neroz. zisk min. let	Neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření běžného období	Fondový kapitál
Stav k 31.12.2019	0	-8 311	225 297	-27 977	0	0	37 416	226 425
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	37 416	0	0	-37 416	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	-6 340	45 173	0	0	0	0	38 833
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	4 515	4 515
Stav k 31.12.2020	0	-14 651	270 470	9 439	0	0	4 515	269 773
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	4 515	0	0	-4 515	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	-1 921	-15 453	0	0	0	0	-17 374
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	55 483	55 483
Stav k 31.12.2021	0	-16 572	255 017	13 954	0	0	55 483	307 882

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY
ZA ROK 2021**

OBSAH

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU	11
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	12
3.	ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD	18
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	19
5.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE	20
6.	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ	22
7.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO	23
8.	PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY	29
9.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	29

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen jako otevřený podílový fond společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“).

Fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou dne 4. března 2014. Fond vznikl dnem jeho zápisu do seznamu. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond podléhá regulatorním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který je platný od 19. 8. 2013, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“). Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem kolektivního investování. Činnost Společnosti podléhá dohledu České národní banky.

Fond není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond není součástí konsolidačního celku.

Vydávání podílových listů Fondu podílníkům bylo zahájeno dne 26. března 2014. Podílové listy jsou vydávány v zaknihované podobě v nominální hodnotě 1 Kč.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. V únoru 2021 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti Fondu a jeho výkonnosti a aktualizací tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. V červnu 2021 byl statut aktualizován a byly doplněny informace o povinnosti obhospodařovatele týkající se udržitelnosti v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. 11. 2019, o zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb (SFDR). Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice na globálních finančních trzích s tím, že akciové instrumenty představují hlavní třídu aktiv.

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby podle smlouvy o výkonu funkce depozitáře („depozitář“) ze dne 17. července 2014, která nahradila smlouvu ze dne 14. prosince 2011, ve znění pozdějších dodatků.

Veškerou činnost spojenou s administrací a obhospodařováním Fondu provádí Společnost.

1.1. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. 12. 2021

RNDr. Jaroslav Krabec

Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva

V roce 2021 nedošlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY K 31. 12. 2021

Ing. Vladimír Jaroš

Předseda

Mgr. Vojtěch Láška, LL.M.

Člen

Ing. Lubomír Šoltýs

Člen

V roce 2021 nedošlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

Účetní závěrka Fondu byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a českými účetními standardy pro finanční instituce. Na základě této vyhlášky jsou od 1. ledna 2021 finanční nástroje vykazovány a oceňovány v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS. Dopad použití těchto standardů na vykazování a oceňování finančních nástrojů k 1. 1. 2021 jsou podrobně popsány v části 3 této účetní závěrky.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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.

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady CoVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

U pohybů finančních prostředků se za okamžik uskutečnění obchodního případu považuje den připsání (resp. snížení) prostředků na bankovní účet.

U nákupů a prodejů finančních aktiv se za okamžik uskutečnění obchodního případu považuje den uzavření obchodu. Pohledávky a závazky vyplývající z uzavřených ale nevypořádaných nákupů a prodejů finančních aktiv jsou vykázány jako ostatní aktiva nebo ostatní závazky.

2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Transakce vyčíslené v cizí měně a účtovány v tuzemské měně byly přepočítané oficiálním devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v okamžiku transakce. V případě maturity termínovaného vkladu, spotového nákupu či prodeje deviz či v okamžiku finančního vypořádání nákupů a prodejů cenných papírů je účtováno o realizovaných kursových ziscích či ztrátách na účtech účtové skupiny Náklady/Výnosy z finančních činností. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.4. FINANČNÍ NÁSTROJE (OD 1. 1. 2021)

Finanční nástroje

Finanční nástroj je jakákoli smlouva, kterou vzniká finanční aktivum jedné účetní jednotky a zároveň finanční závazek nebo kapitálový nástroj jiné účetní jednotky. Podle IFRS 9 se veškerá finanční aktiva a závazky včetně finančních derivátů oceňují a vykazují v rozvaze v souladu s pravidly relevantními pro příslušnou kategorii finančních nástrojů, do níž patří.

Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

Účetní jednotka zaúčtuje finanční nástroj v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se daného finančního nástroje. Nákup nebo prodej s obvyklým termínem dodání účtuje k datu obchodu. Koupě nebo prodej s obvyklým termínem dodání je koupě nebo prodej finančního aktiva podle smlouvy, jejíž podmínky vyžadují dodání aktiva ve lhůtě stanovené v obecné rovině zákonem nebo konvencemi daného trhu.

Metody ocenění finančních nástrojů

Finanční aktiva a finanční závazky jsou po prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou nebo naběhlou hodnotou. Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce realizovatelné mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Naběhlá hodnota („AC“ – amortized cost) je částka, v níž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snížená o splátky jistiny a zvýšená o nabíhající úrok stanovený metodou efektivní úrokové sazby. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva nebo finančního závazku na účetní hodnotu finančního aktiva.

Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

Účetní jednotka klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování: finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty („FVTPL“), finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření („FVOCI“) a finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě („AC“). Klasifikace a následné ocenění finančních aktiv závisí na: i) obchodním modelu banky pro správu portfolia souvisejících aktiv a ii) charakteristice smluvních peněžních toků daného aktiva.

Obchodní model

Obchodní model odráží záměr účetní jednotky týkající se nakládání s finančním aktivem. Záměrem může být výhradně inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích, inkaso smluvních peněžních toků nebo prodej finančního aktiva, nebo jiný obchodní model. Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které účetní jednotka podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované při určování obchodního modelu patří účel a složení portfolia, předchozí zkušenosti s tím, jak byly inkasovány peněžní toky z příslušných aktiv, jak jsou rizika vyhodnocována a řízena, jak jsou vyhodnocovány výsledky aktiv a jak jsou manažeři odměňováni.

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků

Cílem posouzení je určit, zda na základě smluvních podmínek sjednaných u daného finančního aktiva vznikají k určitým termínům peněžní toky, u nichž jde výhradně o platbu jistiny a úroků z dosud nesplacené jistiny („SPPI“ – Solely Payments of Principal and Interest). Tato podmínka je splněna tehdy, pokud úroky zahrnují pouze zohlednění úvěrového rizika, časové hodnoty peněz, jiných základních úvěrových rizik a ziskové marže. Hodnocení SPPI se provádí při prvotním zaúčtování aktiva a následně již není znovu posuzováno.

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou („AC“)

Finanční aktiva jsou oceněna v naběhlé hodnotě, pokud jsou držena v obchodním modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků plynoucích z aktiva a jejich smluvní peněžní toky splňují podmínku SPPI. Do této kategorie mohou být zařazeny zejména vklady u bank, nakoupené dluhové cenné papíry nebo půjčky poskytnuté nebankovním subjektům.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku („FVOCI“)

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku jsou dluhové nástroje splňující SPPI charakteristiku smluvních peněžních toků, pokud drženy v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem aktiv. Do této kategorie mohou být zařazeny nakoupené dluhové cenné papíry nebo půjčky poskytnuté nebankovním subjektům.

Do portfolio FVOCI mohou být dále zařazeny kapitálové finanční nástroje (akcie, podíly, podílové listy) jiných společností, pokud by se tak účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodla. Účetní jednotka možnost zařazovat do portfolio FVOCI kapitálové nástroje v roce 2021 nevyužila.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty („FVTPL“)

Do této kategorie účetní jednotka zařazuje všechna finanční aktiva nesplňující SPPI charakteristiku smluvních peněžních toků. Do tohoto portfolia jsou také zařazovány dluhové finanční nástroje, pokud jsou pořízeny k obchodování nebo jsou součástí portfolia finančních aktiv, které jsou spravovány a jejichž výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do portfolia FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

- Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

U finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou a dluhových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku Společnost stanoví ztrátu ze znehodnocení ve výši očekávaných ztrát. Výše očekávaných ztrát vychází z historických zkušeností a zohledňuje očekávaný vývoj trhu.

IFRS 9 vyžaduje pro výpočet opravných položek využití třístupňového modelu, který vyhodnocuje změnu kreditního rizika k datu účetní závěrky.

Stupeň 1 – finanční aktiva, u nichž nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení nebo mají ke dni účetní závěrky nízké úvěrové riziko. U všech aktiv v této kategorii je zaúčtována dvanáctiměsíční očekávaná úvěrová ztráta a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Stupeň 2 – finanční aktiva, u nichž došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení, avšak zatím nedošlo k jejich znehodnocení. U těchto aktiv je zaúčtována očekávaná úvěrová ztráta po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Dle metodiky Společnosti dochází k významnému nárůstu úvěrového rizika, pokud je splněno jedno nebo více kritérií. Kvantitativní kritérium vychází ze změn hodnot pravděpodobnosti selhání, Kvalitativní kritéria změny vnějších tržních indikátorů, změny v podmínkách kontraktu a změny v interním posouzení rizika

Stupeň 3 – finanční aktiva, u nichž existuje objektivní důkaz znehodnocení. U těchto aktiv jsou zaúčtovány očekávané úvěrové ztráty po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je počítán na základě čisté účetní hodnoty aktiv. Dle metodiky Společnosti je pohledávka znehodnocena zejména pokud je dlužník v prodlení více než 180 dní, dlužník zemřel nebo je dlužník v insolvenční.

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Fond klasifikoval v období 2021 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem, případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Investičním cílem Fondu je zhodnocení podílových listů flexibilní investiční strategií, zaměřenou na různé druhy finančních aktiv (zejména akcie, dluhopisy, komodity) na globálních finančních trzích s investičním horizontem minimálně 5 let. Fond je denominován v české koruně, investuje však i do cizoměnových aktiv. Měnové riziko je aktivně řízeno, cílem je maximalizace výnosu v české koruně.

Celé portfolio finančních aktiv je řízeno a jeho výkonnost je sledována na bázi reálné hodnoty. Fond nevyužil možnosti zařadit kapitálové cenné papíry do portfolia FVOCI; všechny cenné papíry držené Fondem jsou tedy zařazeny do portfolia FVTPL. Nakoupená finanční aktiva jsou podle svoji povahy v Rozvaze vykazována jako Dluhové cenné papíry nebo Akcie, podílové listy a ostatní podíly.

Stanovení reálné hodnoty

Reálnou hodnotou finančních aktiv a finančních závazků je cena, za kterou je možné prodat finanční aktivum nebo převést finanční závazek za běžných podmínek k datu ocenění. U kotovaných cenných papírů se pro ocenění používá cena dosažená na vybraném trhu k datu ocenění. U nekotovaných cenných papírů je reálná hodnota stanovena administrátorem Fondu prostřednictvím interního ocenění, které zohledňuje tržní podmínky a informace dostupné h datu, ke kterém je reálná hodnota stanovena. Způsob stanovení reálné hodnoty podle jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole 7 této účetní závěrky.

Podle povahy použitých vstupů je způsob stanovení reálné hodnoty zařazen do jedné ze následujících úrovní

- Reálná hodnota vychází z neupravených cen dosažená na aktivním trhu pro identické finanční aktivum ke dni ocenění (Úroveň 1)
- Reálná hodnota vychází z pozorovatelných vstupů jiných než ceny na aktivním trhu (Úroveň 2)
- Reálná hodnota vychází z nepozorovatelných vstupů (Úroveň 3).

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

Finančním závazkem je smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum nebo směnit finanční aktivum nebo finanční závazek za potenciálně nevýhodných podmínek, případně smlouva, která bude nebo může být vypořádána jinak než pevným počtem vlastních kapitálových nástrojů.

Finanční závazky jsou při prvotním zaúčtování klasifikovány jako finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou („AC“) nebo finanční závazky oceňované reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty („FVTPL“).

Finanční závazky jsou klasifikovány do jako finanční závazky oceňované reálnou hodnotu prostřednictvím zisku nebo ztráty pokud:

- Jde o finanční derivát
- Jde o finanční závazky k obchodování

Účetní jednotka může dále do této kategorie zařadit finanční závazky v případě, kdy:

- Použití reálné hodnoty vylučuje nebo významně snižuje oceňovací nebo účetní nesouad
- Finanční závazek obsahuje finanční derivát.

Fond nedržel v roce 2020 ani 2021 žádné finanční závazky oceňované reálnou hodnotou.

Ostatní finanční závazky jsou oceňovány naběhlou hodnotou.

Podílové listy vydávané Fondem

Fond klasifikuje emitované podílové listy jako kapitálový nástroj nebo finanční závazek. Emitované cenné papíry, u kterých neexistuje právo držitele na jejich odkup nebo výměnu, jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj.

Emitované cenné papíry, u kterých existuje povinnost emitenta ke zpětné odkupu, jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj, pokud:

- Držitel má právo na poměrný podíl na čistých aktivech v případě likvidace účetní jednotky
- Emitovaný cenný papír je součástí skupiny nástrojů podřízené všem ostatním třídám nástrojů
- Kromě smluvního závazku zpětného odkupu či umoření nástroj:
 - Nezahrnuje žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum nebo směnit finanční aktiva nebo finanční závazky za podmínek, které jsou potenciálně nevýhodné
 - Není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána variabilním počtem vlastních kapitálových nástrojů
- Celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí zejména
 - Ze zisku nebo ztráty
 - Změny ve vykázaných čistých aktivech
 - Změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv
- Emitent nemá jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž
 - Celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv
 - Výsledkem je podstatné omezení nebo fixace zbytkových výnosů držitelů nástrojů s prodejní opcí.

Podílové listy vydané fondem splňovaly v roce 2020 i 2021 podmínky nástroje vlastního kapitálu. Nominální hodnoty vydaných podílových listů jsou vykazovány jako Kapitálové fondy, rozdíl mezi nominální hodnotou a emisním kurzem potom jako Emisní ážio.

Výnosy z finančních aktiv

Úrokové výnosy z držených dluhových cenných papírů zařazených do kategorie FVTPL jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány samostatně na řádku výnosy z dluhových cenných papírů. Úrokové výnosy z těchto dluhopisů jsou stanoveny metodou efektivní úrokové sazby.

Výnosy z dividend jsou vykázány v okamžiku, kdy Fondu vzniká právo na podíl na dividendu, tyto výnosy jsou vykázány na řádku Výnosy z ostatních akcií a podílů.

Zisky a ztráty prodeje finančních aktiv a zisky a ztráty z jejich přecenění jsou vykázány na řádku Čistý zisk nebo ztráty z finančních operací.

Nájemní smlouvy

V souladu s požadavkem vykazování a oceňování finančních nástrojů v souladu s IFRS Fond od 1. 1. 2021 aplikoval standard IFRS 16 nájemní smlouvy.

Fond v roli nájemce vykazuje aktivum z práva k užívání najatého aktiva a související závazek z leasingu v rozvaze s výjimkou nájemních smluv, kdy:

- o doba nájmu není delší než 12 měsíců,
- o podkladové aktivum má nízkou pořizovací hodnotu.

Aktivum z práva k užívání

Aktivum z práva k užívání je na počátku oceněno v pořizovací ceně, která zahrnuje:

- o prvotní ocenění závazku z leasingu,
- o leasingové platby provedené k počátku nebo před tímto dnem po odečtení veškerých obdržených leasingových pobídek,
- o počáteční přímé náklady,

Aktivum z práva k užívání je vykazováno v rozvaze v položce „Dlouhodobý hmotný majetek“ a je rovnoměrně odepisováno po dobu do konce ekonomické životnosti podkladového aktiva nebo do konce nájmu, a to podle toho, které z těchto období skončí dříve. Příslušné odpisy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“.

Závazek z leasing

Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nejsou k datu prvotního vykázání uhrazeny. Leasingové platby jsou diskontovány úrokovou sazbou (přírůstkovou úrokovou mírou), kterou by nájemce musel hradit, pokud by si vypůjčil peněžní prostředky k nákupu podkladového aktiva při zohlednění podmínek, které souvisejí s leasingem (tj. doba trvání leasingu/úvěru, výše úvěru apod.). Následně je závazek z leasingu přeceněn (modifikace leasingu), pokud dojde ke změně budoucích leasingových plateb (např. z důvodu změny ve vyhodnocení, zda a kdy dojde k prodloužení nebo předčasnému ukončení leasingu apod.). Pokud je závazek z leasingu takto přeceněn (modifikován), pak dojde i k úpravě ocenění aktiva z práva k užívání. Pokud je aktivum z práva k užívání nulové, pak je dané přecenění závazku z leasingu zaúčtováno přes výkaz zisku a ztráty. Závazek z leasingu je vykázán v rozvaze v položce „Ostatní pasiva“. Náklady na úroky vyplývající ze závazku z leasingu jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Fond neměl v roce 2021 ani 2020 uzavřeny žádné nájemní smlouvy.

2.5. CENNÉ PAPIŘY (DO 31. 12. 2020)

Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržbám). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou

hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly nebo v položce Dluhové cenné papíry a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisku a ztráty v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Reálná hodnota cenných papírů je určena v souladu se Zákonem a vyhláškou ČNB č. 244/2013 sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, (dále jen „Vyhláška“). Dle Zákonu a této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu.

V některých případech může cenný papír obsahovat vložený derivát. Společnost účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtu nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nejsou od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.5.1. Repo obchody

S využitím majetku Fondu lze sjednat repo obchody pouze s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a to pouze za účelem efektivního obhospodařování Fondu.

Cenné papíry poskytnuté a přijaté jako zajištění v rámci repo obchodů činily k 31. 12. 2021 i 31. 12. 2020 0 Kč. Cenné papíry jsou oceněny reálnou hodnotou.

2.5.2. Finanční derivátové nástroje

Fond uzavírá derivátové finanční nástroje pro řízení své expozice vůči měnovým rizikům.

Deriváty se při prvotním zachycení vykazují v reálné hodnotě k datu uzavření derivátové smlouvy a následně se přeceňují na reálnou hodnotu. Výsledný zisk nebo ztráta se vyazuje okamžitě do výkazu zisku nebo ztráty jako „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

2.6. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 pro otevřené podílové fondy 5 %.

2.7. FONDOVÝ KAPITÁL

Hodnota podílového listu, za kterou mohou investoři koupit či prodat podílové listy, je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu a počtu celkově vydaných podílových listů. Podílové listy jsou oceňovány každý pracovní den.

2.8. EMISNÍ ÁŽIO

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

2.9. REGULATORNÍ POŽADAVKY

Společnost a jí obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky. Depozitář dohlíží v souladu se Zákonem na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Jak je uvedeno v Kapitole 2, jsou od 1. ledna 2021 finanční nástroje vykazovány a oceňovány v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS. Dopady použití těchto standardů na vykazování a oceňování finančních nástrojů k 1. 1. 2021 shrnuty v následující tabulce:

Finanční aktiva	Klasifikace 31. 12. 2020	Ocenění 31. 12. 2020	Způsob ocenění 31. 12. 2020	Klasifikace 1. 1. 2021	Ocenění 1. 1. 2021	Způsob ocenění 1. 1. 2021
Pohledávky za bankami	Úvěry a pohledávky	9,999	Naběhlá hodnota	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	9,999	Naběhlá hodnota
Dluhové cenné papíry	Finanční aktiva k obchodování	8,968	Reálná hodnota	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	8,968	Reálná hodnota
Akcie a podílové listy	Finanční aktiva k obchodování	244,341	Reálná hodnota	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	244,341	Reálná hodnota
Finanční deriváty¹	Finanční aktiva k obchodování	6,931	Reálná hodnota	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	6,931	Reálná hodnota
Ostatní finanční aktiva¹	Úvěry a pohledávky	4	Naběhlá hodnota	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	4	Naběhlá hodnota
Finanční závazky a vlastní kapitál						
Finanční deriváty²	Finanční závazky k obchodování	0	Reálná hodnota	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	0	Reálná hodnota
Ostatní finanční závazky³	Finanční závazky	352	Naběhlá hodnota	Finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou	352	Naběhlá hodnota
Emisní ážio a kapitálové fondy	Vlastní kapitál	255,819	Historická cena	Vlastní kapitál	255,819	Historická cena

¹ Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou a ostatní finanční aktiva jsou vykázané jako součást Ostatních aktiv.

² Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou jsou vykázané jako součást Ostatních pasiv

³ Ostatní finanční závazky představují závazky z obhospodařování majetku, závazky vůči depozitáři, závazky z auditu, právního a daňového poradenství a ostatní závazky vykázané jako součást Ostatních pasiv. Součástí ostatních pasiv k 1.1.2021 byl i závazek z daně z příjmů, který není finančním závazkem podle IFRS.

Cílem podílového fondu je zhodnocovat finanční prostředky investorů prostřednictvím investic do finančních nástrojů uvedených ve statutu. Kritériem je zvyšování čisté hodnoty aktiv připadajících na jeden podílový list. Pořízená finanční aktiva a závazky jsou součástí portfolia, které je spravováno a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Používaný obchodní model tedy nesplňuje podmínky pro klasifikaci do kategorie finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku. Společnost nevyužívá možnost klasifikovat nakoupené akcie a podílové listy do kategorie finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku.

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

4.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(v tisících Kč)

Čisté úrokové výnosy	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	162	706
V tom: úroky z dluhových cenných papírů	157	689
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	162	706

Fond v roce 2021 ani v roce 2020 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení. Úroky z dluhových cenných papírů zahrnují úrokové výnosy z dluhových cenných papírů zařazených do kategorie FVTPL.

4.2. ČISTÉ NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(v tisících Kč)

Poplatky a provize	2021	2020
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-17 063	-2 046
na výkon funkce depozitáře	-252	-195
náklady na obhospodařování majetku fondu	-16 582	-1 611
Ostatní	-229	-240
Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem	-17 063	-2 046

Poplatek za obhospodařování majetku ve Fondu placený Společnosti je stanoven ve výši 0,70 % p.a. z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře platí Fond depozitáři poplatek, který činí 0,07 % p.a. + DPH z hodnoty fondového kapitálu, minimálně však 70 tis. Kč ročně, a počítá se ke dni stanovení hodnoty fondového kapitálu.

4.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(v tisících Kč)

Popis	2021	2020
Zisk/(ztráta) z CP oceněné reálnou hodnotou	68 413	-1 718
Kurzové rozdíly a zisk/(ztráta) z měnových obchodů	-19	4 066
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	68 394	2 348

Položka Zisk/ (ztráta) z CP zařazených do kategorie FVTPL zahrnuje zisk z prodeje těchto finančních aktiv ve výši 68 413 tis Kč (2020: ztráta 1 718 tis. Kč).

4.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

Popis	2021	2020
Náklady na audit	-145	-150
Správní náklady celkem	-145	-150

5. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

5.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	13 196	9 999
termínované vklady	0	0
Pohledávky za bankami celkem	13 196	9 999

5.2. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Dluhové cenné papíry k obchodování zahrnují:

Typ CP	Čistá cena pořízení 2021	Reálná hodnota 2021	Čistá cena pořízení 2020	Reálná hodnota 2020
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi kótované na burze v ČR	3 000	2 896	9 001	8 968
Celkem	3 000	2 896	9 001	8 968
z toho: alikvótní úrokové výnosy		3		9
z toho: oceňovací rozdíly		-107		-42

Všechny dluhové cenné papíry byly v souladu s obchodním modelem zařazeny do kategorie FVTPL. Způsob stanovení reálné hodnoty je popsán v kapitole 8.

5.3. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Akcie, podílové listy a ostatní podíly zahrnují:

(v tisících Kč)

Typ CP	Čistá cena pořízení 2021	Reálná hodnota 2021	Čistá cena pořízení 2020	Reálná hodnota 2020
Akcie	248 163	304 645	229 370	238 619
Podílové listy	0	0	6 019	5 722
Celkem	248 163	304 645	235 389	244 341
z toho: oceňovací rozdíly		56 482		8 952

Všechny akcie a podílové listy byly v souladu s obchodním modelem zařazeny do kategorie FVTPL. Způsob stanovení reálné hodnoty je popsán v kapitole 8.

5.4. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31. 12. 2021	Stav 31. 12. 2020
Reálná hodnota měnových obchodů	Reálná hodnota	3 156	6 931
Ostatní	Naběhlá hodnota	1 264	4
Ostatní aktiva celkem		4 420	6 935

5.5. OSTATNÍ PASIVA
(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31. 12. 2021	Stav 31. 12. 2020
Přijatá hotovost na vydání podílových listů	Naběhlá hodnota	0	27
Závazky z obhospodařování majetku fondu	Naběhlá hodnota	14 683	159
Závazky vůči depozitáři	Naběhlá hodnota	22	19
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	Naběhlá hodnota	145	145
Ostatní závazky	Naběhlá hodnota	1	2
Reálná hodnota derivátů	Reálná hodnota	356	0
Daňové závazky	Nefinanční závazek	2 067	118
Ostatní pasiva celkem		17 275	470

5.6. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy. Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je fondový kapitál. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2021	270 470 153	270 470	-14 651
Podílové listy vydané	2 003 178	2 003	292
Podílové listy odkoupené	-17 456 285	-17 456	-2 213
Zůstatek k 31. prosinci 2021	255 017 046	255 017	-16 572

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2020	225 297 061	225 297	-8 311
Podílové listy vydané	71 090 372	71 090	-8 477
Podílové listy odkoupené	-25 917 280	-25 917	2 137
Zůstatek k 31. prosinci 2020	270 470 153	270 470	-14 651

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2021, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1,2102 Kč (2020: 0,9982 Kč).

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie CoVID-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí, nicméně dosavadní průběh pandemie v roce 2021 neměl materiální dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a zhodnocení Fondu.

5.7. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / ZÁVAZEK

a) Splatná daň z příjmů

	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	58 678	5 408
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou	-1 330	-577
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	-6 001	-3 974
Mezisoučet	51 347	857
Využití ztráty z minulých let	-13 649	-857
Daň vypočtená při použití sazby 5%	1 885	0
Daň vypočtená při použití zvláštní sazby	182	118
Srážková daň z dividend	1 380	775
Refundace dříve sražené daně z dividend	-253	-43

Fond v roce 2021 neplatil zálohy na daň z příjmu. Splatná daň z příjmu za rok 2021 činí 2 067 tis. Kč. Fond má ke konci roku 2021 závazek vůči finančnímu úřadu ve výši 2 067 tis. Kč.

Fond uplatnil v roce 2021, i v roce 2020, daňovou ztrátu z předchozích let.

b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fond k 31. prosinci 2021, ani k 31. prosinci 2020 neúčtoval o odložené daňové pohledávce.

5.8. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	23 570	1 870	25 342	-9 602	17 006	10 080
Daň z příjmů	-3 416	-905	0	0	0	12
Náklady na poplatky a provize	-17 114	-2 025	-6	-7	-19	-14
Správní náklady	-150	-150	0	0	0	0
Výnosy z akcií a podílů	3 153	1 460	2 759	1 659	1 620	1 431
Výnosy z úroků a podobné výnosy	173	706	0	0	0	0

6. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2021 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 325 157 tis. Kč (2020: 270 243 tis. Kč).

7. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko Fondu je popsáno ve statutu Fondu v článku 7, Rizikový profil. Cílem Fondu je zhodnocení investice podílníků Fondu, odpovídající flexibilní investiční strategii zaměřené na globální finanční trhy s investičním horizontem minimálně 5 let. Fond je denominován v české koruně, investuje však i do cizoměnových aktiv. Měnové riziko je aktivně řízeno, cílem je maximalizace výnosu v české koruně. Fond uplatňuje strategii absolutního výnosu, pro porovnání své výkonnosti nepoužívá žádný srovnávací benchmark.

Fond investuje do různých tříd aktiv, hlavní třídou aktiv jsou však akcie. Společnost investuje v souladu se Zákonem a statutem Fondu tak, jak je popsáno ve statutu Fondu, článku 6, Investiční strategie.

Fond uplatňuje pravidlo, že nákup (prodej) cenných papírů do majetku Fondu se uskutečňuje za nejnižší (nejvyšší) cenu, jíž by bylo možno dosáhnout při vynaložení odborné péče, a že přijaté výnosy jsou převáděny na bankovní účet Fondu u depozitáře.

Jednotlivá investiční rozhodnutí jsou na základě volné úvahy činěna portfolio manažerem, který je povinen dodržovat investiční strategii stanovenou statutem a podrobně vymezenou a schválenou investičním výborem.

Veškerá investiční rozhodnutí jsou realizována prostřednictvím vybraných bank nebo obchodníků s cennými papíry.

Dodržování limitů je kromě pravidel vnitřního kontrolního systému zabezpečeno kontrolní činností a dohledem depozitáře v souladu se zákonem a statutem Fondu.

Výpočet celkové expozice vztahující se k tržnímu riziku metodou hodnoty v riziku a zpětné testování se provádí alespoň jednou za dva týdny. Výpočet hodnoty v riziku (VaR) je prováděn pro účely stanovení celkové expozice na 99% intervalu spolehlivosti. Absolutní hodnota v riziku nesmí být větší než 20 % hodnoty fondového kapitálu. Stresové testování se provádí alespoň jednou měsíčně.

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

K 31. 12. 2021 drží Fond finanční aktiva a finanční závazky klasifikované v kategorii FVTPL nebo AC.

	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	13 196	13 196
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	2 896	0	2 896
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	304 645	0	304 645
Ostatní aktiva	3 156	1 264	4 420
Finanční aktiva celkem	310 697	14 459	325 157
Ostatní pasiva	356	14 852	15 208
Finanční závazky celkem	356	14 852	15 208

Finanční aktiva a finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou představují pohledávky za bankami splatné na požádání a pohledávky a závazky se splatností kratší než 1 rok. Jejich reálná hodnota se významně neliší od jejich naběhlé hodnoty.

Reálná hodnota

Podle povahy použitých vstupů je způsob stanovení reálné hodnoty zařazen do jedné ze následujících úrovní:

- Reálná hodnota vychází z neupravených cen dosažená na aktivním trhu pro identické finanční aktivum ke dni ocenění (Úroveň 1)
- Reálná hodnota vychází z pozorovatelných vstupů jiných než ceny na aktivním trhu (Úroveň 2)
- Reálná hodnota vychází z nepozorovatelných vstupů (Úroveň 3).

Způsob stanovení reálné hodnoty pro jednotlivé kategorií finančních aktiv k 31.12.2021 je shrnut v následující tabulce:

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	0	0	2 896	2 896
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	304 645	0	0	304 645
Ostatní aktiva	0	3 156	0	3 156
Finanční aktiva celkem	304 645	3 156	2 896	310 697

Finanční aktiva, jejichž reálné hodnoty vycházejí z neupravených tržních cen (Úroveň 1) zahrnují kotované akcie a dluhopisy, se kterými se aktivně obchoduje na finančních trzích, a podílové listy, pro které je pravidelně zveřejňována odkupní cena.

Finanční deriváty jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (úrokové sazby, měnové kurzy).

Nekotované dluhové cenné papíry jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (Úroveň 2) případně i dalších vstupů (Úroveň 3)

Následující tabulka shrnuje způsob, jakým je pro finanční aktiva a finanční závazky reálná hodnota stanovena (zejména metoda stanovení reálné hodnoty a vstupy použité pro ocenění):

Finanční aktiva/ finanční závazky	Úroveň	Způsob stanovení reálné hodnoty	Významné nepozorovatelné vstupy	Citlivost reálné hodnoty na nepozorovatelné vstupy
Kotované akcie, podílové listy a dluhové cenné papíry	1	Tržní ceny na regulovaných trzích	N/A	N/A
Finanční deriváty	2	Diskontované peněžní toky vycházející z forwardových měnových kurzů	N/A	N/A
dluhové cenné papíry	2	Diskontované smluvní peněžní toky, kdy je diskontní faktor stanoven pomocí pozorovatelných tržních vstupů	Likvidita dluhových cenných papírů Kreditní prémie emitenta	Střední vysoká
dluhové cenné papíry	3	Diskontované smluvní peněžní toky, kdy je diskontní faktor stanoven pomocí pozorovatelných tržních vstupů a následně upraven o nepozorovatelné vstupy	Likvidita dluhových cenných papírů Kreditní prémie emitenta	Střední vysoká

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou na úrovni 3

Pro ocenění některých dluhopisů Fond využívá i vstupy, které nevycházejí z pozorovaných tržních hodnot a jsou tedy zařazeny do skupiny finančních aktiv, jejichž reálná hodnota je stanovena na úrovni 3. Změny v hodnotě těchto finančních aktiv byl v roce 2021 následující:

	2021	2020
Počáteční zůstatek	8 960	18 459
Nákup	0	0
Splacení	0	0
Prodeje	-6 003	-9 529
Zisk/ (ztráta) ze změny reálné hodnoty	-64	31
Přesuny (do)/ z úrovně 1 a 2	0	0
AÚV	3	9
Konečný zůstatek	2 896	8 969

Součástí hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou na úrovni 3 je k 31. 12. 2021 ztráta z přecenění ve výši – 64 tis. Kč (2020: 31 tis. Kč). Úrokové výnosy ze těchto finančních aktiv ve výši 146 tis. Kč (2020: 161 tis. Kč) jsou vykázány jako součást výnosů na řádku Výnosy z úroků a podobné výnosy.

V roce 2020 ani 2021 nedošlo k přesunu mezi různými úrovněmi 1 a 2 stanovení reálné hodnoty.

Tržní riziko

Fond je vystaven tržnímu riziku plynoucímu ze změn tržních cen, zejména akcií, podílových listů, dluhopisů a finančních derivátů. Fond řídí toto riziko prostřednictvím diverzifikace nakupovaných finančních aktiv; limity pro investice do jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou uvedeny v statutu Fondu. Reálná hodnota finančních aktiv zařazených do kategorie FVTPL je uvedena v předcházejícím odstavci.

Níže je shrnuta hodnota nakoupených akcií, podílových listů a dluhových cenných papírů podle jejich emitenta:

	2021	2020
Finance	91 088	65 992
Telekomunikace	21 111	22 626
Energetika	18 804	14 192
Zdravotnictví	14 910	7 583
Technologie	28 216	38 658
Nemovitosti	10 692	0
Služby	33 990	25 245
Ostatní	88 730	79 012
Akcie, podílové listy a dluhopisy celkem	307 541	253 309

Fond pravidelně sleduje dopad možných změn tržních cen na hodnotu majetku Fondu. Níže je shrnuto vyhodnocení dopadu změn cen akcií a podílových listů o 10 %. Dopad možných změn úrokových sazeb na reálnou hodnotu dluhových cenných papírů a dopad změn měnových kurzů na reálnou hodnotu finančních derivátů jsou uvedeny v částech týkajících se úrokového a měnového rizika.

	Změna cen (%)	Dopad do ocenění (tis. Kč)
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	10%	30 465

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu plynoucí z toho, že protistrana nebude schopna uhradit svůj závazek. Toto riziko se týká zejména pohledávek za bankami, nakoupených dluhopisů, pohledávek z nevypořádaných nákupů a prodejů finančních aktiv a pohledávek z finančních derivátů.

Úvěrové riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 7, Rizikový profil. Úvěrové riziko spočívá v nesplnění závazku emitenta investičního nástroje nebo v jeho celkovém finančním selhání. Toto riziko stoupá s výběrem finančních nástrojů emitovaných méně kvalitními emitenty. Fond může investovat do investičních instrumentů vydaných širokým spektrem emitentů bez omezení jejich ratingu. Investiční politikou Fondu je minimalizace úvěrového rizika prostřednictvím diverzifikace majetku ve Fondu. Toho je dosaženo pravidelným posuzováním spolehlivosti protistran. Kreditní riziko je rovněž řízeno limity upravujícími maximální podíl cenných papírů jednoho emitenta na celkovém portfolio Fondu.

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31. 12. 2021 a 2020 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

	2021	2020
Pohledávky za bankami	13 196	9 999
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0
Dluhové cenné papíry	2 896	8 968
Ostatní aktiva	4 420	6 935
Celkem	20 512	25 902

Vedení Fondu považuje riziko selhání u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou jako zanedbatelné. Fond proto nevykazuje žádné ztráty ze znehodnocení finančních aktiv.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit Fondu a řízení jeho pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti splatit závazky Fondu, tak schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. K pokrytí dočasných finančních potřeb smí Fond v souladu se statutem přijímat pouze krátkodobé úvěry s dobou splatnosti nepřesahující 6 měsíců. Úhrnná výše přijatých úvěrů nebo půjček nesmí přesáhnout 25 % hodnoty fondového kapitálu Fondu.

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2021						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	13 196	0	0	0	0	13 196
Dluhové cenné papíry	0	3	2 893	0	0	2 896
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	304 645	304 645
Ostatní aktiva	4 420	0	0	0	0	4 420
Aktiva celkem	17 616	3	2 893	0	304 645	325 157
Ostatní pasiva	17 275	0	0	0	0	17 275
Pasiva celkem	17 275	0	0	0	0	17 275
Čisté riziko likvidity k 31. 12. 2020	341	3	2 893	0	304 645	307 882

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2020						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	9 999	0	0	0	0	9 999
Dluhové cenné papíry	0	3 009	5 959	0	0	8 968
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	244 341	244 341
Ostatní aktiva	6 935	0	0	0	0	6,935
Aktiva celkem	16 934	3 009	5 959	0	244 341	270 243
Ostatní pasiva	470	0	0	0	0	470
Pasiva celkem	470	0	0	0	0	470
Čisté riziko likvidity k 31. 12. 2020	16 464	3 009	5 959	0	244 341	269 773

Většinu aktiv Fondu tvoří likvidní cenné papíry, které je obvykle možné prodat ve lhůtě kratší než jeden měsíc.

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že u něj nelze určit dobu splatnosti. Držitelé podílových listů mohou požádat o jejich odkup kdykoliv, ale obvykle je drží po delší období. Fond má navíc možnost pozastavit odkupování podílových listů na 3 měsíce. V roce 2021 ani 2020 k pozastavení odkupu podílových listů nedošlo.

Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že drží úročená aktiva. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl maximalizovat tržní hodnotu aktiv fondu v souladu se statutem Fondu.

Účetní hodnota úročených aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2021						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	13 196	0	0	0	0	13 196
Dluhové cenné papíry	0	2 896	0	0	0	2 896
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	304 645	304 645
Ostatní aktiva	3 805	614	0	0	0	4 420
Aktiva celkem	17 001	3 510	0	0	304 645	325 157
Ostatní pasiva	17 275	0	0	0	0	17 275
Pasiva celkem	17 275	0	0	0	0	17 275
Čisté úrokové riziko k 31. 12. 2021	-273	3 510	0	0	304 645	307 882

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2020						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	9 999	0	0	0	0	9 999
Dluhové cenné papíry	0	8 968	0	0	0	8 968
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	244 341	244 341
Ostatní aktiva	6 935	0	0	0	0	6 935
Aktiva celkem	16 934	8 968	0	0	244 341	270 243
Ostatní pasiva	470	0	0	0	0	470
Pasiva celkem	470	0	0	0	0	470
Čisté úrokové riziko k 31. 12. 2020	16 464	8 968	0	0	244 341	269 773

Většina úročených aktiv Fondu je úročena varaibilním úrokem s periodou fixace kratší než jeden rok. Citlivost reálné hodnoty těchto aktiv na změny tržních úrokových sazeb je tedy omezená.

Úročená aktiva představují pouze malou část hodnoty portfolia Fondu. Změny úrokových sazeb by tak neměly významný dopad na výnosy a zisk Fondu.

Ve výše uvedených tabulkách nejsou vykázané údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že není úročen a nelze u něj určit dobu splatnosti a tím ani úrokové riziko.

Měnové riziko

Fond je denominován v české koruně. Součástí investiční strategie je řízení měnového rizika, kdy investice do aktiv v cizích měnách mohou, ale nemusí být zajištěny proti měnovému riziku – cílem je maximalizovat výnos Fondu v české koruně. Pro zajištění měnového rizika zahraničních měn vůči české koruně jsou používány zejména měnové forwardy a swapy.

Fond měl k 31. 12. 2021 (resp. k 31. 12. 2020) pozice v následujících měnách – CZK, EUR, USD, PLN, HUF, CHF. Pozice v cizích měnách byly částečně ekonomicky zajištěny pomocí derivátových operací v nominální hodnotě 3 765 tis. USD a 3 136 tis. EUR, uzavřených s bankovní protistranou.

Měna zajištění	Nominální hodnota 2021 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2021 (tis. Kč)	Nominální hodnota 2020 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2020 (tis. Kč)
EUR	77 961	1 954	83 564	2 295
USD	82 642	846	95 087	4 636

Fond pro účely výpočtu celkové expozice vztahující se k měnovým derivátům používá standardní závazkovou metodu. Užitím standardní závazkové metody se výpočet celkové expozice vztahující se k derivátům provádí na denní bázi. Celková expozice vztahující se k derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 100 % fondového kapitálu. Je-li tento limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice Fondu ve vztahu k derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby celková expozice k finančním a komoditním derivátům vyhovovala limitu.

Fond pravidelně vyhodnocuje možné dopady změn měnových kurzů na hodnotu finančních aktiv Fondu. Níže je shrnut dopad změn kurzu EUR a USD o 10% vůči CZK (dopad do výnosů a nákladů), pokud by ostatní tržní podmínky zůstaly zachovány.

Měna	Změna měnové kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč)
EUR	+/- 10 %	+/- 3 728
USD	+/- 10 %	+/- 5 190

8. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neviduje k 31. prosinci 2021 ani k 31. prosinci 2020 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V průběhu prvního čtvrtletí roku 2022 došlo k razantnímu nárůstu volatility na globálních finančních trzích, a to v důsledku probíhajícího válečného konfliktu na Ukrajině. Související sankce namířené proti Ruské federaci mohou mít dopad na evropskou i světovou ekonomiku. Akciové trhy reagovaly v prvním čtvrtletí prudkými a velmi rychlými propady tržních cen. Vedení v této fázi není schopno spolehlivě odhadnout dopad, neboť situace se vyvíjí každým dnem.

Vedení Společnosti v současné době neviduje růst počtu žádostí o odkup podílových listů, které by měly zásadní vliv na fungování Fondu. Vedení Společnosti zvažilo potenciální dopady válečného konfliktu na Fond a dospělo k závěru, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti a události spojené s válečným konfliktem nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným jiným událostem, které by měly vliv na účetní závěrku.

**PŘÍLOHA Č. 3 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY DLUHOPISOVÝ FOND
– OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Název společnosti: WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1

Identifikační kód fondu 0090081241

Součásti účetní závěrky:


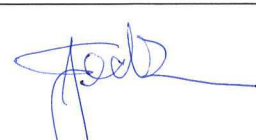
Výkaz zisku a ztráty

Rozvaha

Přehled o změnách fondového kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 13. dubna 2022.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
RNDr. Jaroslav Krabec předseda představenstva	
Osoba zodpovědná za účetnictví	Podpis
Ing. Ondřej Jedlička Chief Financial Officer	

**WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond,
WOOD & Company investiční společnost, a.s.**

**VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ
K 31. PROSINCI 2021**

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

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období	
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	2 681	3 325
	V tom: úroky z dluhových cenných papírů	2	2 681	3 227
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	0	0
	V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	5	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	6	0	0
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7	0	0
c)	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	10	-876	-850
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-11 319	1 724
7.	Ostatní provozní výnosy	12	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	13	0	0
9.	Správní náklady	14	-97	-150
a)	náklady na zaměstnance	15	0	0
aa)	mzdy a platy	16	0	0
ab)	sociální a zdravotní pojištění	17	0	0
ac)	ostatní sociální pojištění	18	0	0
b)	ostatní správní náklady	19	-97	-150
10.	Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	20	0	0
a)	použití rezerv k hmotnému majetku	21	0	0
b)	použití opravných položek k hmotnému majetku	22	0	0
c)	použití opravných položek k nehmotnému majetku	23	0	0
11.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	24	0	0
a)	odpisy hmotného majetku	25	0	0
b)	tvorba rezerv k hmotnému majetku	26	0	0
c)	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	27	0	0
d)	odpisy nehmotného majetku	28	0	0
e)	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	29	0	0
12.	Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	30	0	0
a)	použití rezerv k pohledávkám a zárukám	31	0	0
b)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	32	0	0
c)	zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	33	0	0
13.	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	34	0	0
a)	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	35	0	0
b)	tvorba rezerv na záruky	36	0	0
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	37	0	0
d)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	39	0	0

15. Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	40	0	0
16. Rozpuštění ostatních rezerv	41	0	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	42	0	0
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	43	0	0
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	44	-9 611	4 049
22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	47	0	0
23. Daň z příjmů	48	0	-202
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	43	0	0
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti po zdanění	44	-9 611	3 847

ROZVAHA K 31. 12. 2021
AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období			Minulé účetní období	
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka		
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	0	0	0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0	0	
a)	státní cenné papíry	3	0	0	0	
b)	Ostatní	4	0	0	0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	5	4 175	0	4 175	1 448
a)	splatné na požádání	6	4 175	0	4 175	1 448
b)	ostatní pohledávky	7	0	0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	8	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	9	0	0	0	0
b)	ostatní pohledávky	10	0	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	11	174 786	0	174 786	214 759
a)	vládních institucí	12	112 995	0	112 995	119 040
b)	ostatních subjektů	13	61 790	0	61 790	95 719
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	0	0	0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	0	0	0	0
a)	V bankách	16	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	17	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0	0	0
a)	V bankách	19	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	20	0	0	0	0
9.	Nehmotný majetek	21	0	0	0	0
a)	V tom: zřizovací výdaje	22	0	0	0	0
b)	Goodwill	23	0	0	0	0
c)	Ostatní	24	0	0	0	0
10.	Hmotný majetek	25	0	0	0	0
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0	0
b)	Ostatní	27	0	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	28	854	0	854	1 961
12.	Pohledávky za akcionáři a společníky	29	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	0	0	0	0
14.	AKTIVA CELKEM		179 815	0	179 815	218 168

ROZVAHA K 31. 12. 2021

PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	31	0
a)	splatné na požádání	32	0
b)	ostatní závazky	33	0
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	34	0
a)	splatné na požádání	35	0
	V tom: úsporné	36	0
b)	ostatní závazky	37	0
	V tom: ba) úsporné se splatností	38	0
	bb) úsporné s výpovědní lhůtou	39	0
	bc) termínové se splatností	40	0
	bd) termínové s výpovědní lhůtou	41	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	42	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	43	0
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0
4.	Ostatní pasiva	45	220
5.	Výnosy a výdaje příštích období	46	0
6.	Rezervy	47	0
a)	na důchody a podobné závazky	48	0
b)	na daně	49	0
c)	ostatní	50	0
7.	Podřízené závazky	51	0
8.	Základní kapitál	52	0
	V tom: splacený základní kapitál	53	0
9.	Vlastní akcie	54	0
10.	Emisní ážio	55	-51 562
11.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	56	0
a)	povinné rezervní fondy	57	0
b)	rezervní fondy k vlastním akciím	58	0
c)	ostatní rezervní fondy	59	0
d)	ostatní fondy ze zisku	60	0
	V tom: rizikový fond	61	0
12.	Rezervní fond na nové ocenění	62	0
13.	Kapitálové fondy	63	133 190
14.	Oceňovací rozdíly	64	0
a)	Z majetku a závazků	65	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	66	0
c)	z přepočtu účastí	67	0
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	107 578
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	-9 611
17.	PASIVA CELKEM	70	179 815

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0	0
a)	Přísliby	72	0	0
b)	záruky a ručení	73	0	0
c)	záruky ze směnek	74	0	0
d)	záruky z akreditivů	75	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0	0
a)	nemovité zástavy	77	0	0
b)	peněžní zástavy	78	0	0
c)	cenné papíry	79	0	0
d)	Ostatní	80	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0	0
a)	s úrokovými nástroji	82	0	0
b)	s měnovými nástroji	83	0	0
c)	s akciovými nástroji	84	0	0
d)	s komoditními nástroji	85	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	34 648	41 792
a)	s úrokovými nástroji	87	0	0
b)	s měnovými nástroji	88	34 648	41 792
c)	s akciovými nástroji	89	0	0
d)	s komoditními nástroji	90	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	91	0	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0	0
a)	Na úrokové nástroje	93	0	0
b)	Na měnové nástroje	94	0	0
c)	Na akciové nástroje	95	0	0
d)	Na komoditní nástroje	96	0	0
e)	Na úvěrové nástroje	97	0	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0	0
	z toho: cenné papíry	100	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	101	179 815	218 168
	z toho: cenné papíry	102	174 786	214 759

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0
a)	Přísliby	104	0	0
b)	záruky a ručení	105	0	0
c)	záruky ze směnek	106	0	0
d)	záruky z akreditivů	107	0	0
2.	Přijaté zástavy	108	0	0
a)	nemovitě zástavy	109	0	0
b)	peněžní zástavy	110	0	0
c)	cenné papíry	111	0	0
d)	ostatní zástavy	112	0	0
e)	kolaterály - cenné papíry	113	0	0
3.	Závazky ze spotových operací	114	0	0
a)	s úrokovými nástroji	115	0	0
b)	s měnovými nástroji	116	0	0
c)	s akciovými nástroji	117	0	0
d)	s komoditními nástroji	118	0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	119	34 004	39 912
a)	s úrokovými nástroji	120	0	0
b)	s měnovými nástroji	121	34 004	39 912
c)	s akciovými nástroji	122	0	0
d)	s komoditními nástroji	123	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	124	0	0
5.	Závazky z opcí	125	0	0
a)	na úrokové nástroje	126	0	0
b)	na měnové nástroje	127	0	0
c)	na akciové nástroje	128	0	0
d)	na komoditní nástroje	129	0	0
e)	na úvěrové nástroje	130	0	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0
	z toho: cenné papíry	132	0	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	133	0	0
	z toho: cenné papíry	134	0	0

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU
(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Neroz. zisk min. let	Neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření běžného období	Fondový kapitál Celkem
Stav k 31. 12. 2019	0	-59 876	112 601	99 666	0	0	4 066	156 457
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	4 066	0	0	-4 066	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	16 033	41 466	0	0	0	0	57 499
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	3 847	3 847
Stav k 31. 12. 2020	0	-43 843	154 067	103 732	0	0	3 847	217 803
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	3 847	0	0	-3 847	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	-7 719	-20 877	0	0	0	0	-28 596
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-9 611	-9 611
Stav k 31. 12. 2021	0	-51 562	133 190	107 579	0	0	-9 611	179 596

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY
ZA ROK 2021**

OBSAH

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU	11
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	12
3.	ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD	18
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	19
5.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE.....	20
6.	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ	22
7.	FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO	22
8.	PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY	27
9.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	27

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen jako otevřený podílový fond společnosti CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a.s. pod původním názvem Credit Suisse Total Return Fund otevřený podílový fond, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a.s.

Rozhodnutí o povolení k vydávání podílových listů bylo vydáno dne 7. srpna 2007 Komisí pro cenné papíry podle zákona č. 15/1998 Sb., o Komisi pro cenné papíry a podle ustanovení § 9 odst. 1 a 6 zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech ve znění pozdějších předpisů. Komise pro cenné papíry schválila statut podílového fondu téhož dne. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 9. srpna 2007.

V roce 2009 došlo ke změně vlastníka společnosti CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a.s. a jejich obhospodařovaných fondů. Dne 13. listopadu 2009 se novým vlastníkem stala společnost WOOD & Company Group S.A. V návaznosti na tuto změnu došlo ke změně názvu Společnosti z původního názvu CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a.s. na WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“). Tato změna byla zapsána v obchodním rejstříku dne 16. listopadu 2009. Dále došlo k přesunu sídla společnosti z adresy Lazarská 13, Praha 2, PSČ 120 00 na adresu náměstí Republiky 1079/1a, Praha 1, Nové Město, PSČ 110 00. Tato změna byla zapsána v obchodním rejstříku dne 2. prosince 2009. Změna vlastníka vedla i ke změnám ve složení představenstva a dozorčí rady. Následná změna názvu fondu byla zapsána do obchodního rejstříku dne 12. února 2010.

K 15. prosinci 2011 došlo na základě rozhodnutí představenstva Společnosti ke změně názvu Fondu na WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který je platný od 19. 8. 2013, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“). Ve smyslu Zákona je Fond fondem kvalifikovaných investorů. Činnost Společnosti podléhá dohledu České národní banky.

Fond není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl zřízen na dobu neurčitou. Fond není součástí konsolidačního celku.

Vydávání podílových listů Fondu podílníkům bylo zahájeno 24. října 2007. Podílové listy jsou vydány v zaknihované podobě v nominální hodnotě 1 Kč.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. V červnu 2021 byl statut aktualizován s ohledem na roční aktualizaci výkonnosti Fondu. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice na peněžních a dluhopisových trzích.

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby podle smlouvy o výkonu funkce depozitáře („depozitář“) ze dne 17. července 2014, která nahradila smlouvu ze dne 14. prosince 2011, ve znění pozdějších dodatků.

Veškerou činnost spojenou s administrací a obhospodařováním Fondu provádí Společnost.

1.1. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. 12. 2021

RNDr. Jaroslav Krabec

Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva

V roce 2021 nedošlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

DOZORČÍ RADA K 31. 12. 2021

Ing. Vladimír Jaroš
Předseda

Mgr. Vojtěch Láska, LL.M.
Člen

Ing. Lubomír Šoltýs
Člen

V roce 2021 nedošlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

Účetní závěrka Fondu byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a českými účetními standardy pro finanční instituce. Na základě této vyhlášky jsou od 1. ledna 2021 finanční nástroje vykazovány a oceňovány v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS. Dopad použití těchto standardů na vykazování a oceňování finančních nástrojů k 1. 1. 2021 jsou podrobně popsány v části 3 této účetní závěrky.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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.

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady CoVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

U pohybů finančních prostředků se za okamžik uskutečnění obchodního případu považuje den připsání (resp. snížení) prostředků na bankovní účet.

U nákupů a prodejů finančních aktiv se za okamžik uskutečnění obchodního případu považuje den uzavření obchodu.

2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Transakce vyčíslené v cizí měně a účtovány v tuzemské měně byly přepočítané oficiálním devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v okamžiku transakce. V případě maturity termínovaného vkladu, spotového nákupu či prodeje deviz či v okamžiku finančního vypořádání nákupů a prodejů cenných papírů je účtováno o realizovaných kursových ziscích či ztrátách na účtech účtové skupiny Náklady/Výnosy z finančních činností. Tyto zisky a ztráty jsou vykázána v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.4. FINANČNÍ NÁSTROJE (OD 1. 1. 2021)

Finanční nástroje

Finanční nástroj je jakákoli smlouva, kterou vzniká finanční aktivum jedné účetní jednotky a zároveň finanční závazek nebo kapitálový nástroj jiné účetní jednotky. Podle IFRS 9 se veškerá finanční aktiva a závazky včetně finančních derivátů oceňují a vykazují v rozvaze v souladu s pravidly relevantními pro příslušnou kategorii finančních nástrojů, do níž patří.

Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

Účetní jednotka zaúčtuje finanční nástroj v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se daného finančního nástroje. Nákup nebo prodej s obvyklým termínem dodání účtuje k datu obchodu. Koupě nebo prodej s obvyklým termínem dodání je koupě nebo prodej finančního aktiva podle smlouvy, jejíž podmínky vyžadují dodání aktiva ve lhůtě stanovené v obecné rovině zákonem nebo konvencemi daného trhu.

Metody ocenění finančních nástrojů

Finanční aktiva a finanční závazky jsou po prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou nebo naběhlou hodnotou. Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce realizovatelné mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Naběhlá hodnota („AC“ – amortized cost) je částka, v níž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snižená o splátky jistiny a zvýšená o nabíhající úrok stanovený metodou efektivní úrokové sazby. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva nebo finančního závazku na účetní hodnotu finančního aktiva.

Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

Účetní jednotka klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování: finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty („FVTPL“), finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření („FVOCI“) a finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě („AC“). Klasifikace a následné ocenění finančních aktiv závisí na: i) obchodním modelu banky pro správu portfolia souvisejících aktiv a ii) charakteristice smluvních peněžních toků daného aktiva.

Obchodní model

Obchodní model odráží záměr účetní jednotky týkající se nakládání s finančním aktivem. Záměrem může být výhradně inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích, inkaso smluvních peněžních toků nebo prodej finančního aktiva, nebo jiný obchodní model. Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které účetní jednotka podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované při určování obchodního modelu patří účel a složení portfolia, předchozí zkušenosti s tím, jak byly inkasovány peněžní toky z příslušných aktiv, jak jsou rizika vyhodnocována a řízena, jak jsou vyhodnocovány výsledky aktiv a jak jsou manažeři odměňováni.

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků

Cílem posouzení je určit, zda na základě smluvních podmínek sjednaných u daného finančního aktiva vznikají k určitým termínům peněžní toky, u nichž jde výhradně o platbu jistiny a úroků z dosud nesplacené jistiny („SPPI“ – Solely Payments of Principal and Interest). Tato podmínka je splněna tehdy, pokud úroky zahrnují pouze zohlednění úvěrového rizika, časové hodnoty peněz, jiných základních úvěrových rizik a ziskové marže. Hodnocení SPPI se provádí při prvotním zaúčtování aktiva a následně již není znovu posuzováno.

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou ("AC")

Finanční aktiva jsou oceněna v naběhlé hodnotě, pokud jsou držena v obchodním modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků plynoucích z aktiva a jejich smluvní peněžní toky splňují podmínku SPPI. Do této kategorie mohou být zařazeny zejména vklady u bank, nakoupené dluhové cenné papíry nebo půjčky poskytnuté nebankovním subjektům.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku („FVOCI“)

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku jsou dluhové nástroje splňující SPPI charakteristiku smluvních peněžních toků, pokud drženy v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem aktiv. Do této kategorie mohou být zařazeny nakoupené dluhové cenné papíry nebo půjčky poskytnuté nebankovním subjektům.

Do portfolio FVOCI mohou být dále zařazeny kapitálové finanční nástroje (akcie, podíly, podílové listy) jiných společností, pokud by se tak účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodla. Účetní jednotka možnost zařazovat do portfolio FVOCI kapitálové nástroje v roce 2021 nevyužila.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty („FVTPL“)

Do této kategorie účetní jednotka zařazuje všechna finanční aktiva nespňující SPPI charakteristiku smluvních peněžních toků. Do tohoto portfolio jsou také zařazovány dluhové finanční nástroje, pokud jsou pořízeny k obchodování nebo jsou součástí portfolio finančních aktiv, které jsou spravovány a jejichž výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do portfolio FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

- Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

U finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou a dluhových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku Společnost stanoví ztrátu ze znehodnocení ve výši očekávaných ztrát. Výše očekávaných ztrát vychází z historických zkušeností a zohledňuje očekávaný vývoj trhu.

IFRS 9 vyžaduje pro výpočet opravných položek využití třístupňového modelu, který vyhodnocuje změnu kreditního rizika k datu účetní závěrky.

Stupeň 1 – finanční aktiva, u nichž nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení nebo mají ke dni účetní závěrky nízké úvěrové riziko. U všech aktiv v této kategorii je zaúčtována dvanáctiměsíční očekávaná úvěrová ztráta a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Stupeň 2 – finanční aktiva, u nichž došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení, avšak zatím nedošlo k jejich znehodnocení. U těchto aktiv je zaúčtována očekávaná úvěrová ztráta po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Dle metodiky Společnosti dochází k významnému nárůstu úvěrového rizika, pokud je splněno jedno nebo více kritérií. Kvantitativní kritérium vychází ze změn hodnot pravděpodobnosti selhání, Kvalitativní kritéria změny vnějších tržních indikátorů, změny v podmínkách kontraktu a změny v interním posouzení rizika

Stupeň 3 – finanční aktiva, u nichž existuje objektivní důkaz znehodnocení. U těchto aktiv jsou zaúčtovány očekávané úvěrové ztráty po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je počítán na základě čisté účetní hodnoty aktiv. Dle metodiky Společnosti je pohledávka znehodnocena zejména pokud je dlužník v prodlení více než 180 dní, dlužník zemřel nebo je dlužník v insolvenční.

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Fond klasifikoval v období 2021 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem, případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Investičním cílem Fondu je zhodnocení podílových listů flexibilní investiční strategií, zaměřenou na různé druhy finančních aktiv (zejména akcie, dluhopisy, komodity) na globálních finančních trzích s investičním horizontem minimálně 5 let. Fond je denominován v české koruně, investuje však i do cizoměnových aktiv. Měnové riziko je aktivně řízeno, cílem je maximalizace výnosu v české koruně.

Celé portfolio finančních aktiv je řízeno a jeho výkonnost je sledována na bázi reálné hodnoty. Fond nevyužil možnosti zařadit kapitálové cenné papíry do portfolia FVOCI; všechny cenné papíry držené Fondem jsou tedy zařazeny do portfolia FVTPL. Nakoupená finanční aktiva jsou podle svoji povahy v Rozvaze vykazována jako Dluhové cenné papíry nebo Akcie, podílové listy a ostatní podíly.

Stanovení reálné hodnoty

Reálnou hodnotou finančních aktiv a finančních závazků je cena, za kterou je možné prodat finanční aktivum nebo převést finanční závazek za běžných podmínek k datu ocenění. U kotovaných cenných papírů se pro ocenění používá cena dosažená na vybraném trhu k datu ocenění. U nekotovaných cenných papírů je reálná hodnota stanovena administrátorem Fondu prostřednictvím interního ocenění, které zohledňuje tržní podmínky a informace dostupné k datu, ke kterému je reálná hodnota stanovena. Způsob stanovení reálné hodnoty podle jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole 7 této účetní závěrky.

Podle povahy použitých vstupů je způsob stanovení reálné hodnoty zařazen do jedné ze následujících úrovní

- Reálná hodnota vychází z neupravených cen dosažená na aktivním trhu pro identické finanční aktivum ke dni ocenění (Úroveň 1)
- Reálná hodnota vychází z pozorovatelných vstupů jiných než ceny na aktivním trhu (Úroveň 2)
- Reálná hodnota vychází z nepozorovatelných vstupů (Úroveň 3).

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

Finančním závazkem je smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum nebo směniti finanční aktivum nebo finanční závazek za potenciálně nevýhodných podmínek, případně smlouva která bude nebo může být vypořádána jinak než pevným počtem vlastních kapitálových nástrojů.

Finanční závazky jsou při prvotním zaúčtování klasifikovány jako finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou („AC“) nebo finanční závazky oceňované reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty („FVTPL“).

Finanční závazky jsou klasifikovány jako finanční závazky oceňované reálnou hodnotu prostřednictvím zisku nebo ztráty pokud:

- Jde o finanční derivát
- Jde o finanční závazky k obchodování

Účetní jednotka může dále do této kategorie zařadit finanční závazky v případě, kdy:

- Použití reálné hodnoty vylučuje nebo významně snižuje oceňovací nebo účetní nesouad
- Finanční závazek obsahuje finanční derivát.

Fond nedržel v roce 2020 ani 2021 žádné finanční závazky oceňované reálnou hodnotou.

Ostatní finanční závazky jsou oceňovány naběhlou hodnotou.

Podílové listy vydávané Fondem

Fond klasifikuje emitované podílové listy jako kapitálový nástroj nebo finanční závazek. Emitované cenné papíry, u kterých neexistuje právo držitele na jejich odkup nebo výměnu, jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj.

Emitované cenné papíry, u kterých existuje povinnost emitenta ke zpětné odkupu, jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj, pokud:

- Držitel má právo na poměrný podíl na čistých aktivech v případě likvidace účetní jednotky
- Emitovaný cenný papír je součástí skupiny nástrojů podřízené všem ostatním třídám nástrojů
- Kromě smluvního závazku zpětného odkupu či umoření nástroj:
 - Nezahrnuje žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum nebo směniti finanční aktiva nebo finanční závazky za podmínek, které jsou potenciálně nevýhodné
 - Není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána variabilním počtem vlastních kapitálových nástrojů

- Celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí zejména
 - Ze zisku nebo ztráty
 - Změny ve vykázaných čistých aktivech
 - Změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv
- Emitent nemá jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž
 - Celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv
 - Výsledkem je podstatné omezení nebo fixace zbytkových výnosů držitelů nástrojů s prodejní opcí.

Podílové listy vydané fondem splňovaly v roce 2020 i 2021 podmínky nástroje vlastního kapitálu. Nominální hodnoty vydaných podílových listů jsou vykazovány jako Kapitálové fondy, rozdíl mezi nominální hodnotou a emisním kurzem potom jako Emisní ážio.

Výnosy z finančních aktiv

Úrokové výnosy z držených dluhových cenných papírů zařazených do kategorie FVTPL jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány samostatně na řádku výnosy z dluhových cenných papírů. Úrokové výnosy z těchto dluhopisů jsou stanoveny metodou efektivní úrokové sazby.

Výnosy z dividend jsou vykázány v okamžiku, kdy Fondu vzniká právo na podíl na dividendu, tyto výnosy jsou vykázány na řádku Výnosy z ostatních akcií a podílů.

Zisky a ztráty prodeje finančních aktiv a zisky a ztráty z jejich přecenění jsou vykázány na řádku Čistý zisk nebo ztráty z finančních operací.

Nájemní smlouvy

V souladu s požadavkem vykazování a oceňování finančních nástrojů v souladu s IFRS Fond od 1.1.2021 aplikoval standard IFRS 16 nájemní smlouvy.

Fond v roli nájemce vykazuje aktivum z práva k užívání najatého aktiva a související závazek z leasingu v rozvaze s výjimkou nájemních smluv, kdy:

- doba nájmu není delší než 12 měsíců,
- podkladové aktivum má nízkou pořizovací hodnotu.

Aktivum z práva k užívání

Aktivum z práva k užívání je na počátku oceněno v pořizovací ceně, která zahrnuje:

- prvotní ocenění závazku z leasingu,
- leasingové platby provedené k počátku nebo před tímto dnem po odečtení veškerých obdržených leasingových pobídek,
- počáteční přímé náklady,

Aktivum z práva k užívání je vykazováno v rozvaze v položce „Dlouhodobý hmotný majetek“ a je rovnoměrně odepisováno po dobu do konce ekonomické životnosti podkladového aktiva nebo do konce nájmu, a to podle toho, které z těchto období skončí dříve. Příslušné odpisy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“.

Závazek z leasing

Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nejsou k datu prvotního vykázání uhrazeny. Leasingové platby jsou diskontovány úrokovou sazbou (přírůstkovou úrokovou mírou), kterou by nájemce musel hradit, pokud by si vypůjčil peněžní prostředky k nákupu podkladového aktiva při zohlednění podmínek, které souvisejí s leasingem (tj. doba trvání leasingu/úvěru, výše úvěru apod.). Následně je závazek z leasingu přeceněn (modifikace leasingu), pokud dojde ke změně budoucích leasingových plateb (např. z důvodu změny ve vyhodnocení, zda a kdy dojde k prodloužení nebo předčasnému ukončení leasingu apod.). Pokud je závazek z leasingu takto přeceněn (modifikován), pak dojde i k úpravě ocenění aktiva z práva k užívání. Pokud je aktivum z práva k užívání nulové, pak je dané přecenění závazku z leasingu zaúčtováno přes výkaz zisku a ztráty. Závazek z leasingu je vykázán v rozvaze v položce „Ostatní pasiva“. Náklady

na úroky vyplývající ze závazku z leasingu jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Fond neměl v roce 2021 ani 2020 uzavřeny žádné nájemní smlouvy.

2.5. CENNÉ PAPIŘY (DO 31.12.2020)

Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly nebo v položce Dluhové cenné papíry a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisku a ztráty v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Reálná hodnota cenných papírů je určena v souladu se Zákonem a vyhláškou ČNB č. 244/2013 sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, (dále jen „Vyhláška“). Dle Zákona a této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu.

V některých případech může cenný papír obsahovat vložený derivát. Společnost účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtu nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nejsou od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.5.1. Repo obchody

S využitím majetku Fondu lze sjednat repo obchody pouze s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a to pouze za účelem efektivního obhospodařování Fondu.

Cenné papíry poskytnuté a přijaté jako zajištění v rámci repo obchodů činily k 31. 12. 2021 i 31. 12. 2020 0 Kč. Cenné papíry jsou oceněny reálnou hodnotou.

2.5.2. Finanční derivátové nástroje

Fond uzavírá derivátové finanční nástroje pro řízení své expozice vůči měnovým rizikům.

Deriváty se při prvotním zachycení vykazují v reálné hodnotě k datu uzavření derivátové smlouvy a následně se přeceňují na reálnou hodnotu. Výsledný zisk nebo ztráta se vykazuje okamžitě do výkazu zisku nebo ztráty jako „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

2.6. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 pro podílové fondy 5 %.

2.7. FONDOVÝ KAPITÁL

Hodnota podílového listu, za kterou mohou investoři koupit či prodat podílové listy, je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu a počtu celkově vydaných podílových listů. Podílové listy oceňovány každý pracovní den.

2.8. EMISNÍ ÁŽIO

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

2.9. OPRAVY SOUVISEJÍCÍ S MINULÝMI ÚČETNÍMI OBDOBÍMI

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztrát v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

2.10. REGULATORNÍ POŽADAVKY

Společnost a jí obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky. Depozitář dohlíží v souladu se Zákonem na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Jak je uvedeno v Kapitole 2, jsou od 1. ledna 2021 finanční nástroje vykazovány a oceňovány v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS. Dopady použití těchto standardů na vykazování a oceňování finančních nástrojů k 1. 1. 2021 shrnuty v následující tabulce:

Finanční aktiva	Klasifikace	Ocenění	Způsob ocenění	Klasifikace	Ocenění	Způsob ocenění
	31. 12. 2020	31. 12. 2020	31. 12. 2020	1. 1. 2021	1. 1. 2021	1. 1. 2021
Pohledávky za bankami	Úvěry a pohledávky	1 448	Naběhlá hodnota	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	1 448	Naběhlá hodnota
Dluhové cenné papíry	Finanční aktiva k obchodování	214 759	Reálná hodnota	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	214 759	Reálná hodnota
Finanční deriváty¹	Finanční aktiva k obchodování	1 854	Reálná hodnota	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	1 854	Reálná hodnota
Ostatní finanční aktiva¹	Úvěry a pohledávky	0	Naběhlá hodnota	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	0	Naběhlá hodnota
Finanční závazky a vlastní kapitál						
Finanční deriváty²	Finanční závazky k obchodování	0	Reálná hodnota	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	0	Reálná hodnota
Ostatní finanční závazky³	Finanční závazky	164	Naběhlá hodnota	Finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou	164	Naběhlá hodnota
Emisní ážio kapitálové fondy	Vlastní kapitál	110 224	Historická cena	Vlastní kapitál	110 224	Historická cena

¹ Finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou a ostatní finanční aktiva jsou vykázané jako součást Ostatních aktiv.

² Finanční deriváty se zápornou reálnou hodnotou jsou vykázané jako součást Ostatních pasiv

³ Ostatní finanční závazky představují závazky z obhospodařování majetku, závazky vůči depozitáři, závazky z auditu, právního a daňového poradenství a ostatní závazky vykázané jako součást Ostatních pasiv. Součástí ostatních pasiv k 1.1.2021 byl i závazek z daně z příjmů, který není finančním závazkem podle IFRS.

Cílem podílového fondu je zhodnocovat finanční prostředky investorů prostřednictvím investic do finančních nástrojů uvedených ve statutu. Kritériem je zvyšování čisté hodnoty aktiv připadajících na jeden podílový list. Pořízená finanční aktiva a závazky jsou součástí portfolia, které je spravováno a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Používaný obchodní model tedy nesplňuje podmínky pro klasifikaci do kategorie finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku. Společnost nevyužívá možnost klasifikovat nakoupené akcie a podílové listy do kategorie finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku.

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

4.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(v tisících Kč)

Čisté úrokové výnosy	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 681	3 325
V tom: úroky z dluhových cenných papírů	2 681	3 227
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	2 681	3 325

Fond v roce 2021, resp. 2020 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení.

4.2. ČISTÉ NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(v tisících Kč)

Poplatky a provize	2021	2020
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-876	-850
na výkon funkce depozitáře	-145	-145
náklady na obhospodařování majetku fondu	-636	-611
Ostatní	-94	-94
Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem	-876	-850

Poplatek za obhospodařování majetku ve Fondu placený investiční společnosti činil 0,30 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu. Maximální výše poplatku za obhospodařování dána statutem Fondu je stanovena na 0,70 % p.a.

V souladu s dodatkem ke smlouvě o výkonu funkce depozitáře platí Fond poplatek ve výši 120 000 Kč ročně + DPH.

4.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(v tisících Kč)

Popis	2021	2020
Zisk/(ztráta) z CP oceněné reální hodnotou	-12 412	1 748
Ostatní	1 093	-24
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-11 319	1 724

4.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

Popis	2021	2020
Náklady na audit	-97	-150
Správní náklady celkem	-97	-150

5. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

5.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	4 175	1 448
termínované vklady	0	0
Pohledávky za bankami celkem	4 175	1 448

5.2. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Dluhové cenné papíry k obchodování zahrnují:

(v tisících Kč)

Typ CP	Čistá cena pořízení 2021	Reálná hodnota 2021	Čistá cena pořízení 2020	Reálná hodnota 2020
Dluhopisy vydané finančními institucemi				
kótované na burze v ČR	0	0	0	0
kótované na jiném trhu CP	29 235	27 816	44 860	44 552
Nekótované	0	0	0	0
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi				
kótované na burze v ČR	0	0	6 882	6 245
kótované na jiném trhu CP	34 776	33 974	44 650	44 922
Nekótované	0	0	0	0
Dluhopisy vydané vládními institucemi				
kótované na burze v ČR	118 139	110 728	114 809	116 699
kótované na jiném trhu CP	3 067	2 267	3 067	2 341
Nekótované				
Celkem	185 217	174 786	214 268	214 759
z toho: úrokové výnosy		1 480		1 708
z toho: zisky/ztráty z přecenění		-11 912		-1 217

5.3. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31. 12. 2021	Stav 31. 12. 2020
Reálná hodnota měnových obchodů	Reálná hodnota	646	1 854
Daňová pohledávka	Nefinanční aktivum	208	107
Ostatní aktiva celkem		854	1 961

5.4. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31. 12. 2021	Stav 31. 12. 2020
Závazky z obhospodařování majetku fondu	Naběhlá hodnota	49	55
Závazky vůči depozitáři	Naběhlá hodnota	12	12
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	Naběhlá hodnota	97	97
Záporná reálná hodnota měnových swapů	Reálná hodnota	62	0
Daňové závazky	Nefinanční závazek	0	202
Ostatní pasiva celkem		220	365

5.5. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy. Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je fondový kapitál. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2021	154 066 751	154 067	-43 843
Podílové listy vydané	46 384 980	46 385	17 886
Podílové listy odkoupené	-67 261 784	-67 262	-25 604
Zůstatek k 31. prosinci 2021	133 189 947	133 190	-51 562

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2020	112 600 962	112 601	-59 876
Podílové listy vydané	66 716 762	66 717	26 083
Podílové listy odkoupené	-25 250 973	-25 251	-10 050
Zůstatek k 31. prosinci 2020	154 066 751	154 067	-43 843

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2021, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1,3484 Kč (2020: 1,4134 Kč).

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie CoVID-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí, nicméně dosavadní průběh pandemie v roce 2021 neměl materiální dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a zhodnocení Fondu.

5.6. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / ZÁVAZEK

a) Splatná daň z příjmů

(v tisících Kč)

	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-9 611	4 049
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitelné náklady	0	0
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou	0	0
Výnosy zahrnuté do samostatného základu dane	0	0
Mezisoučet	-9 611	4 049
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	202
Daň za předchozí období	0	0
Daň celkem	0	202

Fond zaplatil v roce 2021 208 tis. Kč zálohy na daň z příjmu (2020: 107 tis. Kč). Splatná daň z příjmu za rok 2021 činí 0 tis. Kč (2020: 202 tis. Kč). Fond má ke konci roku 2021 pohledávku za finančním úřadem ve výši 208 tis. Kč (2020: závazek 95 tis. Kč).

b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fond k 31. prosinci 2021, ani k 31. prosinci 2020 neúčtoval o odložené daňové pohledávce.

5.7. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ*(v tisících Kč)*

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-9 833	1 714	-1 127	-157	-359	167
Daň z příjmů	0	-202	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-875	-850	-1	0	-1	0
Správní náklady	-97	-150	0	0	0	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 618	1 759	980	1 460	82	106

6. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2021 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 179 815 tis. Kč (2020: 218 168 tis. Kč).

7. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 7, Rizikový profil. Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku (aktiv) Fondu je nižší až střední vzhledem k tomu, že Fond uplatňuje relativně konzervativní dluhopisovou strategii se zaměřením zejména na české státní dluhopisy. Podíl dluhopisů bez ratingu investičního stupně může tvořit maximálně 10 % aktiv Fondu, stejně tak otevřené měnové riziko může nést maximálně 10 % aktiv Fondu. Fond výslovně neinvestuje do akciových instrumentů.

Společnost investuje v souladu se Zákonem a statutem Fondu tak, jak je popsáno ve statutu Fondu, článku 6, Investiční strategie.

Cílem investiční politiky je dosažení růstu hodnoty podílového listu, odpovídajícího dluhopisové investiční strategii na investičním horizontu minimálně 3 let.

Fond uplatňuje pravidlo, že nákup (prodej) cenných papírů do majetku Fondu se uskutečňuje za nejnižší (nejvyšší) cenu, jíž by bylo možno dosáhnout při vynaložení odborné péče, a že přijaté výnosy jsou převáděny na bankovní účet Fondu u depozitáře.

Jednotlivá investiční rozhodnutí jsou na základě volné úvahy činěna portfolio manažerem, který je povinen dodržovat investiční strategii stanovenou statutem a podrobně vymezenou a schválenou investičním výborem.

Veškerá investiční rozhodnutí jsou realizována prostřednictvím vybraných bank nebo obchodníků s cennými papíry.

Dodržování limitů je kromě pravidel vnitřního kontrolního systému zabezpečeno kontrolní činností a dohledem depozitáře v souladu se Zákonem a statutem Fondu.

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

K 31. 12. 2021 drží Fond finanční aktiva a finanční závazky klasifikované v kategorii FVTPL nebo AC.

	<i>(v tisících Kč)</i>		
	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	4 175	4 175
Dluhové cenné papíry	174 786	0	174 786
Ostatní aktiva	646	0	646
Finanční aktiva celkem	175 432	4 175	179 607
Ostatní pasiva	62	158	220
Finanční závazky celkem	62	158	220

Finanční aktiva a finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou představují pohledávky za bankami splatné na požádání a pohledávky a závazky se splatností kratší než 1 rok. Jejich reálná hodnota se významně neliší od jejich naběhlé hodnoty.

Reálná hodnota

Podle povahy použitých vstupů je způsob stanovení reálné hodnoty zařazen do jedné z následujících úrovní:

- Reálná hodnota vychází z neupravených cen dosažená na aktivním trhu pro identické finanční aktivum ke dni ocenění (Úroveň 1)
- Reálná hodnota vychází z pozorovatelných vstupů jiných než ceny na aktivním trhu (Úroveň 2)
- Reálná hodnota vychází z nepozorovatelných vstupů (Úroveň 3).

Způsob stanovení reálné hodnoty pro jednotlivé kategorií finančních aktiv k 31. 12. 2021 je shrnut v následující tabulce:

	<i>(v tisících Kč)</i>			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	138 354	36 432	0	174 786
Ostatní aktiva	0	646	0	646
Finanční aktiva celkem	138 354	37 078	0	175 432

Finanční aktiva, jejichž reálné hodnoty vycházejí z neupravených tržních cen (Úroveň 1) zahrnují kotované akcie a dluhopisy, se kterými se aktivně obchoduje na finančních trzích, a podílové listy, pro které je pravidelně zveřejňována odkupní cena.

Finanční deriváty jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (úrokové sazby, měnové kurzy).

Nekotované dluhové cenné papíry jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (Úroveň 2) případně i dalších vstupů (Úroveň 3)

Následující tabulka shrnuje způsob, jakým je pro finanční aktiva a finanční závazky reálná hodnota stanovena (zejména metoda stanovení reálné hodnoty a vstupy použité pro ocenění):

Finanční aktiva/ finanční závazky	Úroveň	Způsob stanovení reálné hodnoty	Významné nepozorovatelné vstupy	Citlivost reálné hodnoty na nepozorovatelné vstupy
Kotované akcie, podílové listy a dluhové cenné papíry	1	Tržní ceny na regulovaných trzích	N/A	N/A
Finanční deriváty	2	Diskontované peněžní toky vycházející z forwardových měnových kurzů	N/A	N/A
dluhové cenné papíry	2	Diskontované smluvní peněžní toky, kdy je diskontní faktor stanoven pomocí pozorovatelných tržních vstupů	Likvidita dluhových cenných papírů Kreditní prémie emitenta	střední vysoká
dluhové cenné papíry	3	Diskontované smluvní peněžní toky, kdy je diskontní faktor stanoven pomocí pozorovatelných tržních vstupů a následně upraven o nepozorovatelné vstupy	Likvidita dluhových cenných papírů Kreditní prémie emitenta	střední vysoká

V roce 2021 ani 2020 nedošlo k přesunu mezi různými úrovněmi 1 a 2 stanovení reálné hodnoty.

V roce 2021 ani 2020 nebylo žádné z finančních aktiv oceňováno s využitím nepozorovatelných vstupů (úroveň 3).

Tržní riziko

Fond je vystaven tržnímu riziku plynoucímu ze změn tržních cen, zejména akcií, podílových listů, dluhopisů a finančních derivátů. Fond řídí toto riziko prostřednictvím diverzifikace nakupovaných finančních aktiv; limity pro investice do jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou uvedeny v statutu Fondu. Reálná hodnota finančních aktiv zařazených do kategorie FVTPL je uvedena v předcházejícím odstavci.

Níže je shrnuta hodnota nakoupených akcií, podílových listů a dluhových cenných papírů podle jejich emitenta:

	2021	2020
Finance	25 599	41 758
Telekomunikace	5 705	5 912
Energetika	4 582	8 658
Státní	121 244	134 095
Služby	10 296	16 486
Nemovitosti	7 359	7 848
Akcie, podílové listy a dluhopisy celkem	174 786	214 759

Fond pravidelně sleduje dopad možných změn tržních cen na hodnotu majetku Fondu. Dopad možných změn úrokových sazeb na reálnou hodnotu dluhových cenných papírů a dopad změn měnových kurzů na reálnou hodnotu finančních derivátů jsou uvedeny v částech týkajících se úrokového a měnového rizika.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu plynoucí z toho, že protistrana nebude schopna uhradit svůj závazek. Toto riziko se týká zejména pohledávek za bankami, nakoupených dluhopisů, pohledávek z nevypořádaných nákupů a prodejů finančních aktiv a pohledávek z finančních derivátů.

Úvěrové riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 7, Rizikový profil. Úvěrové riziko spočívá v nesplnění závazku emitenta investičního nástroje nebo v jeho celkovém finančním selhání. Toto riziko stoupá s výběrem finančních nástrojů emitovaných méně kvalitními emitenty. Fond může investovat do investičních instrumentů vydaných širokým spektrem emitentů bez omezení jejich ratingu. Investiční politikou Fondu je minimalizace úvěrového rizika prostřednictvím diverzifikace majetku ve Fondu. Toho je dosaženo pravidelným posuzováním spolehlivosti protistran. Kreditní riziko je rovněž řízeno limity upravujícími maximální podíl cenných papírů jednoho emitenta na celkovém portfolio Fondu.

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31. 12. 2021 a 2020 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

	2021	2020
Pohledávky za bankami	4 175	1 448
Dluhové cenné papíry	174 786	214 759
Ostatní aktiva	646	1 854
Celkem	179 815	218 168

Vedení Fondu považuje riziko selhání u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou jako zanedbatelné. Fond proto nevykazuje žádné ztráty ze znehodnocení finančních aktiv.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit Fondu a řízení jeho pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti splatit závazky Fondu, tak schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2021						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložkami	4 175	0	0	0	0	4 175
Dluhové cenné papíry	2 611	38 364	82 284	51 527	0	174 786
Ostatní aktiva	854	0	0	0	0	854
Aktiva celkem	7 640	38 364	82 284	51 527	0	179 815
Ostatní pasiva	220	0	0	0	0	220
Pasiva celkem	220	0	0	0	0	220
Čisté riziko likvidity k 31. 12. 2021	7 860	38 364	82 284	51 527	0	180 035

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2020						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložkami	1 448	0	0	0	0	1 448
Dluhové cenné papíry	7 574	34 529	105 009	67 647	0	214 759
Ostatní aktiva	1 961	0	0	0	0	1 961
Aktiva celkem	10 983	34 529	105 009	67 647	0	218 168
Ostatní pasiva	365	0	0	0	0	365
Pasiva celkem	365	0	0	0	0	365
Čisté riziko likvidity k 31. 12. 2020	10 618	34 529	105 009	67 647	0	217 803

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že u něj nelze určit dobu splatnosti. Držitelé podílových listů mohou požádat o jejich odkup kdykoliv, ale obvykle je drží po delší období. Fond má navíc možnost pozastavit odkupování podílových listů na 3 měsíce. V roce 2021 ani 2020 k pozastavení odkupu podílových listů nedošlo.

Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že drží úročená aktiva. Aktivita v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl maximalizovat tržní hodnotu aktiv fondu v souladu se statutem Fondu.

Účetní hodnota úročených aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby a to v tom období, které nastane dříve.

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2021						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	4 175	0	0	0	0	4 175
Dluhové cenné papíry	11 750	45 387	76 170	41 479	0	174 786
Ostatní aktiva	854	0	0	0	0	854
Aktiva celkem	16 779	45 387	76 170	41 479	0	179 815
Ostatní pasiva	220	0	0	0	0	220
Pasiva celkem	220	0	0	0	0	220
Čisté úrokové riziko k 31. 12. 2021	16 999	45 387	76 170	41 479	0	180 035

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2020						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	1 448	0	0	0	0	1 448
Dluhové cenné papíry	37 970	58 927	60 219	57 643	0	214 759
Ostatní aktiva	1 961	0	0	0	0	1 961
Aktiva celkem	41 379	58 927	60 219	57 643	0	218 168
Ostatní pasiva	365	0	0	0	0	365
Pasiva celkem	365	0	0	0	0	365
Čisté úrokové riziko k 31. 12. 2020	41 014	58 927	60 219	57 643	0	217 803

Většina úročených aktiv Fondu je úročena varaibilním úrokem s periodou fixace kratší než jeden rok. Citlivost reálné hodnoty těchto aktiv na změny tržních úrokových sazeb je tedy omezená.

Úročená aktiva představují pouze malou část hodnoty portfolia Fondu. Změny úrokových sazeb by tak neměly významný dopad na výnosy a zisk Fondu.

Ve výše uvedených tabulkách nejsou vykázané údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že není úročen a nelze u něj určit dobu splatnosti a tím ani úrokové riziko. U ostatních aktiv a pasiv odpovídá úrokové riziko jejich splatnosti.

Měnové riziko

Fond je denominován v české koruně. Součástí investiční strategie je řízení měnového rizika, kdy investice do aktiv v cizích měnách mohou, ale nemusí být zajištěny proti měnovému riziku – cílem je maximalizovat výnos Fondu v české koruně. Pro zajištění měnového rizika zahraničních měn vůči české koruně jsou používány zejména měnové forwardy a swapy.

Fond měl k 31. 12. 2021 (resp. k 31. 12. 2020) pozice v následujících měnách – CZK, EUR, USD. Pozice v cizích měnách byly částečně zajištěny pomocí swapových operací v nominální hodnotě 959 tis. EUR (2020: 1 119 tis. EUR) a v nominální hodnotě 463 tis. USD, uzavřených s bankovní protistranou (2020: 493 tis. USD).

Měna zajištění	Nominální hodnota 2021 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2021 (tis. Kč)	Nominální hodnota 2020 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2020 (tis. Kč)
EUR	20 012	481	29 368	1 105
USD	10 163	104	10 544	749

Fond pro účely výpočtu celkové expozice vztahující se k měnovým derivátům používá standardní závazkovou metodu. Užitím standardní závazkové metody se výpočet celkové expozice vztahující se k derivátům provádí na denní bázi. Celková expozice vztahující se k derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 100 % fondového kapitálu. Je-li tento limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice Fondu ve vztahu k derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby celková expozice k finančním a komoditním derivátům vyhovovala limitu.

Fond pravidelně vyhodnocuje možné dopady změn měnových kurzů na hodnotu finančních aktiv Fondu. Níže je shrnut dopad změn kurzu EUR a USD o 10 % vůči CZK (dopad do výnosů a nákladů), pokud by ostatní tržní podmínky zůstaly zachovány.

Měna	Změna měnové kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč)
EUR	+ 10 %	-106
USD	+ 10 %	249

8. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. prosinci 2021 ani k 31. prosinci 2020 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V průběhu prvního čtvrtletí roku 2022 došlo k razantnímu nárůstu volatility na globálních finančních trzích, a to v důsledku probíhajícího válečného konfliktu na Ukrajině. Související sankce namířené proti Ruské federaci mohou mít dopad na evropskou i světovou ekonomiku. Na dluhopisových trzích došlo v prvním čtvrtletí k výraznému rozšíření kreditních spreadů na úrovni korporátních dluhopisů s negativním dopadem do jejich tržních cen. Na základě provedené analýzy vedení společnosti usoudilo, že účetní jednotka nemá žádnou významnou přímou expozici vůči Ukrajině, Rusku nebo Bělorusku.

Vedení Společnosti v současné době neeviduje růst počtu žádostí o odkup podílových listů, které by měly zásadní vliv na fungování Fondu. Vedení Společnosti zvažilo potenciální dopady válečného konfliktu na Fond a dospělo k závěru, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti a události spojené s válečným konfliktem nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným jiným událostem, které by měly vliv na účetní závěrku.