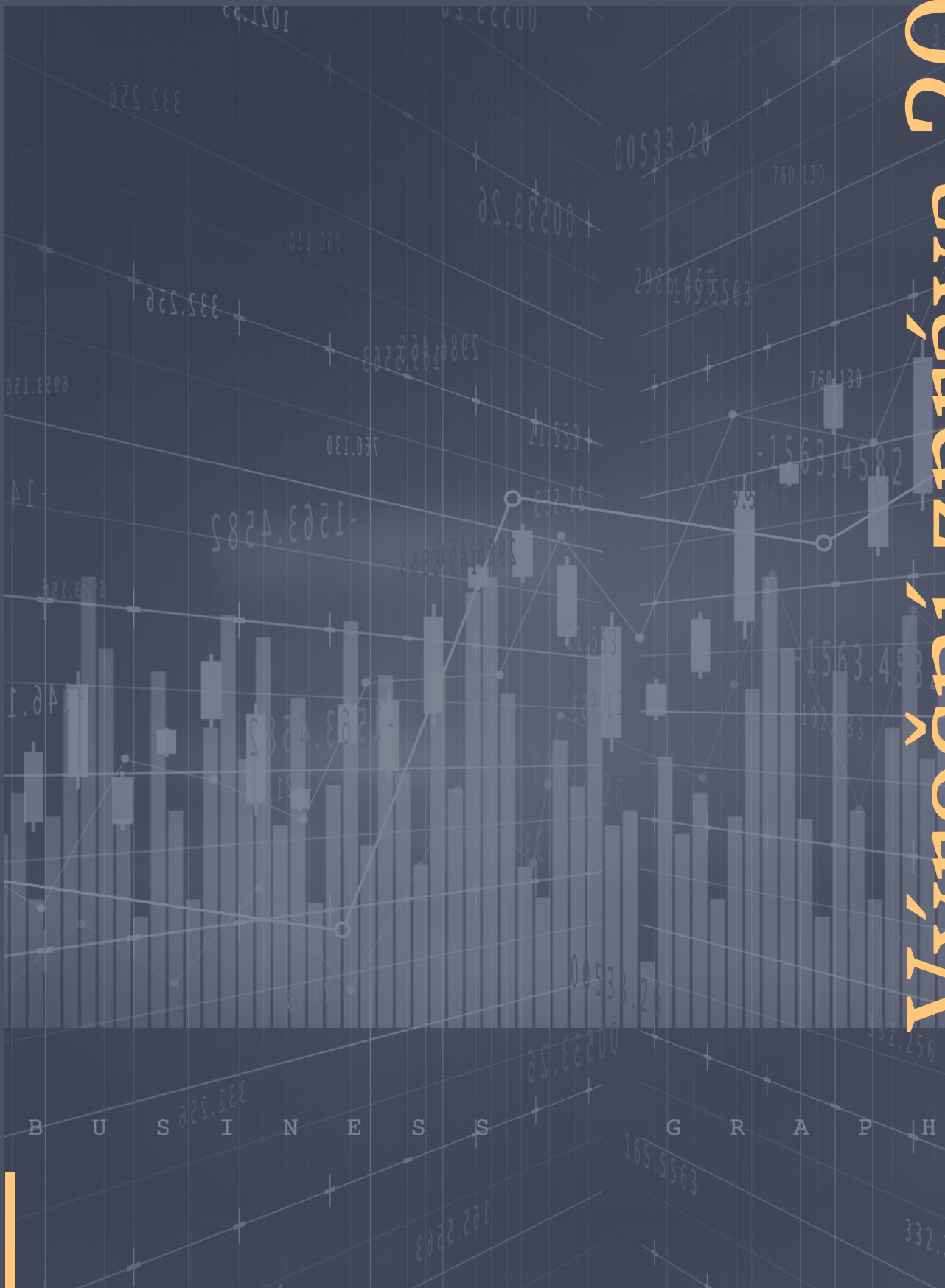


Výroční zpráva 2019



Obsah výroční zprávy

01

Zpráva
představenstva

02

Profil
ARCA OPPORTUNITY CEE
EQUITY – podfond 2

03

Finanční část

Klíčové ekonomické ukazatele

26,916 mil. Kč

NAV

8,64 %

ZHODNOCENÍ
ZA ROK 2019

-2,03 %

KUMULATIVNÍ
VÝKONNOST
NEANUALIZOVANÁ





Zpráva představenstva

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA CEE EQUITY – podfond 2

Vážení akcionáři, vážení obchodní přátelé,

Dovolte, abychom Vás touto cestou informovali o podnikatelské činnosti investičního fondu ARCA OPPORTUNITY CEE Equity – podfond 2 (dále jen „Podfond“) za období roku 2019 a také o záměrech jediného člena představenstva a zároveň obhospodařovatele a administrátora Fondu společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s.

Podfond vznikl rozhodnutím představenstva ze dne 20.10.2017, ale činnost začal fakticky vykonávat až od začátku roku 2018 (ke konci roku 2017 neměl žádná aktiva). K Podfondu jsou vydávány zaknihované investiční akcie B (ISIN CZ0008042926).

Jeho investiční strategie se i nadále zaměřuje primárně na investice do listovaných společností v regionu střední a východní Evropy s důrazem na české akciové tituly, jejichž akcie jsou na trhu podhodnocené a mají perspektivu dlouhodobého růstu. Portfolio je především složeno z defensivních dividendových akcií společností podnikajících v silně regulovaných odvětvích mnohdy se státním podílem jako je energetika či telekomunikace.

Investičním cílem aktivně řízeného Podfondu je i nadále dosahovat stabilně nadprůměrného zhodnocování majetku fondu.

Vstup do nového kalendářního roku se akciovým tržím napříč kontinenty i tržními segmenty vydařil, přičemž jsme mohli sledovat poměrně dynamický návrat zejména amerických akciových indexů k hodnotám, které předcházely výprodejům ve 4. kvartálu roku 2018

Pozitivní tržní sentiment v 1. kvartálu roku 2019 jsme využili k prodeji naší pozice v polské telekomunikační společnosti Orange Polska, která se jen v lednu zhodnotila o více než 17 %, rozhodli jsme se tedy zisk realizovat. V průběhu roku 2019 rovněž reportovala výrazně zlepšené výsledky hospodaření mediální společnost CETV, která dlouhodobě tvořila část portfolia Podfondu. V tomto případě jsme v dlouhodobém horizontu sázeli na možný prodej společnosti z rukou majoritního vlastníka AT&T. Tento předpoklad se nakonec ukázal jako správný, neboť v říjnu CETV potvrdila, že uzavřela definitivní smlouvu o akvizici s firmou PPF Group za cenu 4,58 USD. Již před silným propadem cen akcií CETV v posledních týdnech se nám podařilo doprodat zbytek pozice za cenu 103,40 CZK, tedy téměř na jejím vrcholu blízko stanovené odkupné ceny schválené akcionáři firmy.

V průběhu roku bylo rovněž hodně živo kolem akcií Moneta Money Bank, které se po propadu v 1. polovině roku díky informaci o možném spojení s Air Bank, dostaly na úroveň převyšující 85 CZK, a to i s ohledem na vyplacenou zálohu na dividendu. Stalo se tak i vlivem další zprávy, že zástupci MONETA Money Bank a německého koncernu

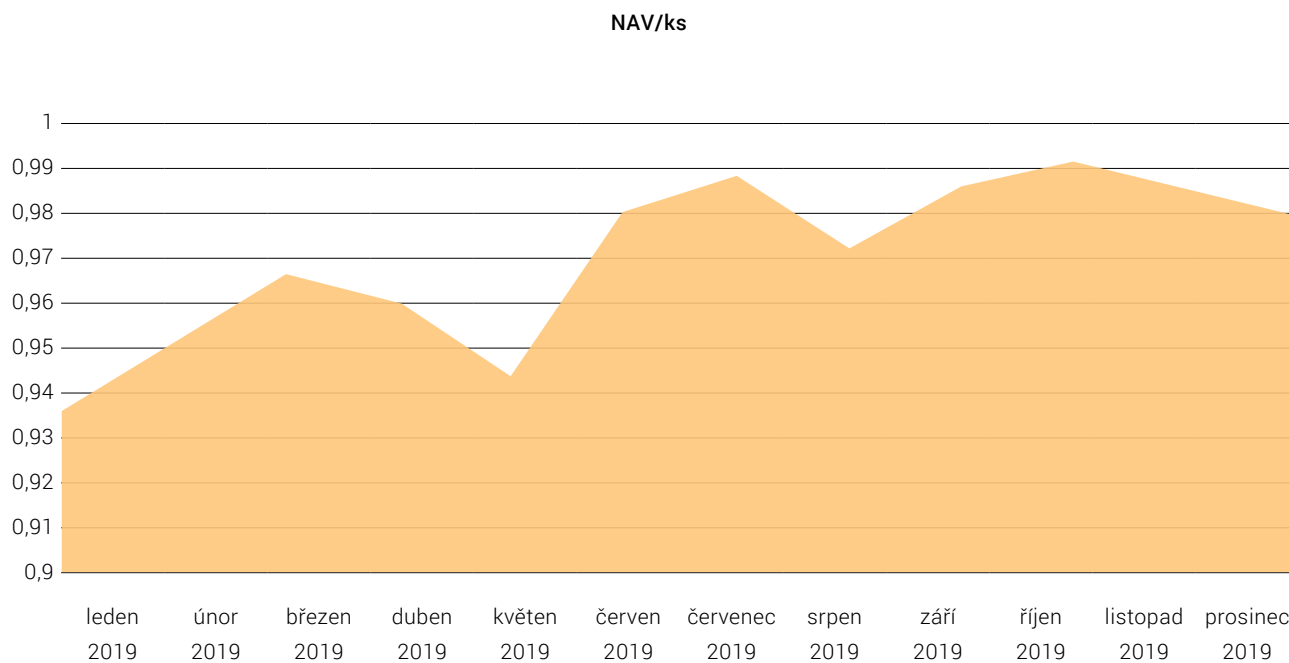
Wüstenrot & Württembergische AG podepsali smlouvu o koupi 100 % akcií stavební spořitelny a hypoteční banky Wüstenrot. Postupně jsme také navyšovali podíl ve společnosti O2 Č.R., kde se jeví velmi atraktivně a dlouhodobě udržitelně dividendový výnos blížící se téměř 10 %.

Zklamáním pro nás naopak byl vývoj na akciích společností ČEZ a Bank PEKAO. Zcela zásadní fundamentální faktor, jenž stál za zařazením akcií ČEZ do portfolia Podfondu, je cena silové elektřiny. Její tržní cena od 1. čtvrtletí 2018 zaznamenala robustní růsty o desítky procent až na několikaletá maxima. Přestože se realizační cena prodané elektrické energie oproti předcházejícím letem výrazně zvýšila, tak tato skutečnost se vlivem nejistoty ohledně výstavby dalších jaderných bloků a následné nejasné komunikace ze strany vlády a managementu ČEZ, neprojevila do růstu hodnoty akcií ČEZ. Nůžky mezi hodnotou akcií ČEZ a shodných evropských utilit se tak postupně rozevíraly, což jsme využili v posílení současné pozice na tomto titulu. Věříme, že vylepšený provozní zisk vyústí v růst vyplacené dividendy a vyřešení sporů ohledně dostavby dalších jaderných bloků a zvýší atraktivitu ČEZu zejména pro zahraniční institucionální investory, pro které je nyní tento titul obtížně čitelný. Bank PEKAO utrpěla výrazné ztráty spolu s celým evropským finančním sektorem, který se řadí mezi sektory nejvíce zasaženy aktuální situací.

Ještě v průběhu roku 2019 jsme využili příznivého růstu u akcií společnosti HRVATSKI TELEKOM, pozici v tomto titulu jsme postupně zredukovali na třetinu při cenách okolo 165 HRK.

Věříme, že se defenzivně laděné portfolio primárně dividendových akcií po odeznění strachu z koronaviru a utlumení odlivu kapitálu z tzv. „emerging markets“ vrátí ke své reálné hodnotě. Do té doby však může fond těžit z vysokých dividendových výnosů.

Výkonnost Podfondu v roce 2019 činila 8,64 %. Hodnota investiční akcie, tak k 31.12.2019 činila 0,9797 CZK.



Nadále však sázíme na finanční tituly se silným fundamentem schopné generovat volný cash-flow v kombinaci se stabilní dividendovou politikou a podhodnocené společnosti v regionu střední a východní Evropy.

V Praze, dne 30.4.2020

Rudolf Vřešťál

předseda představenstva

REDSIDE investiční společnost, a.s.



Profil ARCA Opportunity - podfond 2

ARCA Opportunity CEE EQUITY – podfond 2

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období od 1.1.2019 do 31.12.2019.

1. Základní údaje o Podfondech

Název:	ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – podfond 2
NID:	75160536
Zkrácený název:	AOPP PF2
Sídlo:	V Celnici 1031/4, Praha 1, PSČ 110 00, Česká republika
Akcie:	investiční akcie na jméno v listinné podobě bez nominální hodnoty
Čistý obchodní majetek:	26 915 tis. Kč

- ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – podfond 2 (dále jen jako „Podfond“) je obhospodařován a administrován společností REDSIDE investiční společnost, a.s., přičemž Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů na základě rozhodnutí České národní banky, jež nabylo právní moci 24. října 2017.
- Podfond nemá právní subjektivitu, majetek Podfondech obhospodařuje a administruje investiční společnost. Samotný Podfond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností zabezpečuje investiční společnost.
- Fond je založen na dobu neurčitou a pro neomezený počet akcionářů

Předmět podnikání:

- ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – podfond 2 je podfondem společnosti ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s. je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 odst. 1 písm. a) Zákona, který může vytvářet v souladu se svými stanovami jednotlivé podfondy podle § 165 odst. 1. Zákona. Každý podfond shromažďuje finanční prostředky od kvalifikovaných investorů vydáváním investičních akcií podfondech a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo peněží ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie podfondech ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů.

Orgány Podfondech:

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s. k 31.12.2019

Statutární ředitel	REDSIDE investiční společnost, a.s.
Pověřený zmocněnec	Rudolf Vřešťál
Pověřený zmocněnec	Ing. Karel Krhovský

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady	Luděk Černovický
Člen dozorčí rady	Ing. Juraj Koník
Člen dozorčí rady	Ing. Mojmír Vančura

2. Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku společnosti ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s., ke kterým došlo během rozhodného období

K žádným změnám ve sledovaném období nedošlo.

3. Údaje o investiční společnosti obhospodařující investiční fond

Základní údaje: **REDSIDE investiční společnost, a.s.**, IČ: 242 44 601, se sídlem Praha 1, Nové Město, V Celnici 1031/4, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18362.

Základní kapitál: 8 400 000,- Kč (slovy: osm milionů čtyři sta tisíc korun českých), splaceno 100 % základního kapitálu.

Datum vzniku: 29. 6. 2012

Rozhodnutí o povolení k činnosti: Rozhodnutí ČNB č.j. 2013/5063/570 ze dne 26. 4. 2013, jež nabylo právní moci dne 29. 4. 2013. Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) Zákona a je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

4. Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Podfondu

Podfond vznikl rozhodnutím představenstva ze dne 20.10.2017. Podfond fakticky začal vykonávat činnost až od začátku roku 2018. V průběhu roku 2018 došlo ke změně na pozici portfolio manažerů, kdy Ing. Ondřeje Koňáka a Ing. Václava Kmínka nahradil Rudolf Vřešťál. V únoru 2020 doplnila tým portfolio manažerů Karin Šoošová.

5. Údaje o osobě, která měla kvalifikovanou účast na Podfondu

Investor	Počet vydaných IA	Podíl
BAZ Czech, s.r.o.	10 252 204	37,32 %
Miloš Janatka	4 925 000	17,93 %
Stanislav Šefl	3 215 091,00	11,70 %
Celkový součet	18 392 295	66,95 %

6. Údaje o osobách, na kterých měl Podfond kvalifikovanou účast

Ve sledovaném období neměl Podfond na žádné osobě kvalifikovanou účast.

7. Osoby jednající s Podfondem ve shodě

Ve sledovaném období nejednal Podfond ve shodě s žádnou osobou.

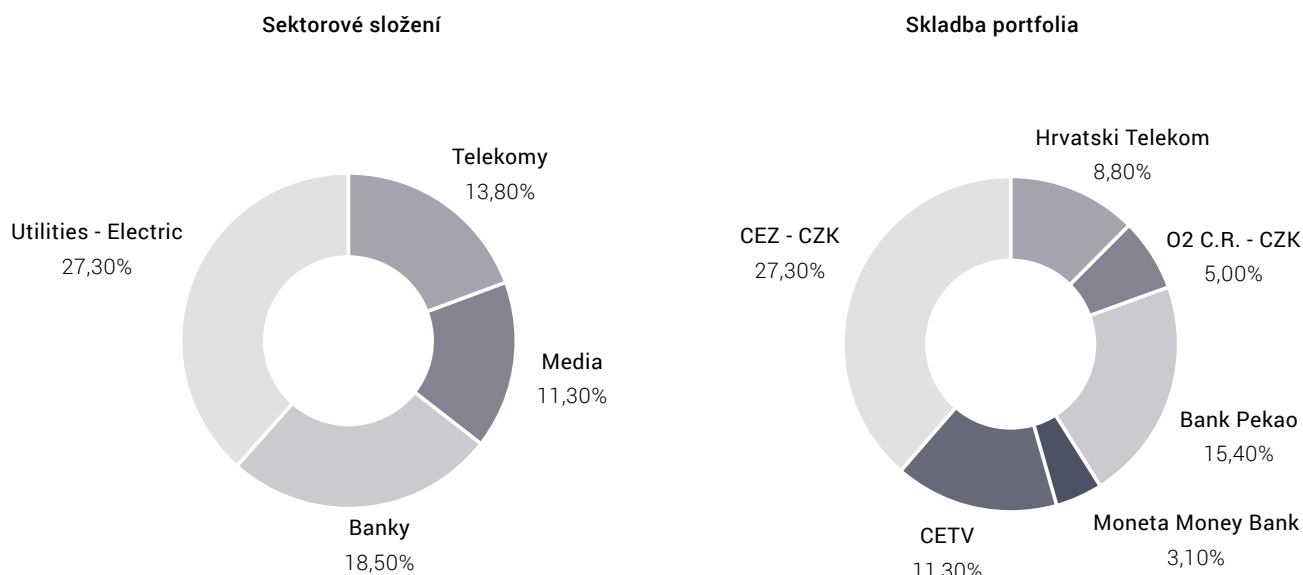
8. Údaje o osobě deponitáře

Název: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Sídlo: Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92
IČO: 649 48 242

9. Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro Podfond v období do 31. prosince 2019

- Patria Finance, a.s.,
- WOOD & Company Financial Services, a.s.
- PPF banka a.s.

10. Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období



Identifikace majetku fondu	Druh aktiva	ISIN	Počet kusů	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)
Hrvatski Telekom	zaknihované akcie	HRHT00RA0005	4 000	2 183	2 390
CETV Ltd.	zaknihované akcie	BMG200452024	30 000	2 692	3 068
ČEZ, a.s.	zaknihované akcie	CZ0005112300	14 600	7 861	7 439
Bank Pekao, SA	zaknihované akcie	PLPEKAO00016	7 000	4 440	4 198
O2 ČR, a.s.	zaknihované akcie	CZ0009093209	5 800	1 269	1 357
Moneta Money Bank, a.s.	zaknihované akcie	CZ0008040318	10 000	730	850

11. Údaje o všech peněžitých i nepeněžitých plněních, která přijali v rozhodném období členové statutárního orgánu a dozorčí rady

- Členové představenstva nepřijali žádné plnění z Podfondu.
- Členové dozorčí rady nepřijali žádné plnění z Podfondu.

12. Údaje o počtu investičních akcií Podfondu, které jsou v majetku členů statutárního orgánu a dozorčí rady

1.1. Statutární ředitel

Pověřený zmocněnec Rudolf Vřešťál skrze společnosti BAZ Czech, s.r.o. k 31.12.2019 vlastnil 10 252 204 kusů investičních akcií.

1.2. Dozorčí rada

Členové dozorčí rady nevlastní žádné investiční akcie Podfondu.

13. Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je v rozhodném období Podfond

Podfond nebyl v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.

14. Osoba, která zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu

Činnosti spojené se správou a úschovou cenných papírů vykonává pro Fond společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

15. Údaje o průměrném počtu zaměstnanců Podfondu

V rozhodném období Podfond nezaměstnával žádného zaměstnance.

16. Investice do výzkumu a vývoje

Podfond nevyvíjel v uplynulém účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

17. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovních právních vztahů

Podfond nevyvíjel v uplynulém účetním období žádné aktivity v dané oblasti.

18. Informace o tom, zda má účetní jednotka organizační složku v zahraničí

Podfond nemá organizační složku v zahraničí.

19. Fondový kapitál Podfondu

Fondový kapitál	26 915 tis. Kč
Počet vydaných investičních akcií	27 472 457 ks
Fondový kapitál na 1 investiční akcii	0,9797 Kč

20. Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT-Securities Financing Transactions) a Swapů veškerých výnosů, požadované dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl.13

V účetním období nedošlo k žádným operacím se SFT a swapy veškerých výnosů.

21. Údaje o podstatných změnách statutu Podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám ve statutu Podfondu ve smyslu strategie a zaměření investičního fondu, poplatkové struktury, subjektů outsourcingu, vedení fondu a rizikového profilu.

22. Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) Fondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával

- Od 1.8.2018 do 30.11.2019 vykonával činnost portfolio manažera Ing. Jakub Trčka
- Od 1.1.2018 do 31.12.2019 vykonával činnost portfolio manažera Rudolf Vřešťál

23. Údaje o odměně obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o odměně za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Tyto údaje jsou uvedeny v bodě 5 přílohy k účetní závěrce.

24. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám

tis. Kč	2019	2018
Mzdy a odměny členům představenstva obhospodařovatele	5 317	4 822
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců obhospodařovatele	11 797	10 755
Sociální a zdravotní pojištění	4 940	4 335
Náklady na zaměstnance obhospodařovatele celkem	22 054	19 912

V průběhu roku 2018 a 2019 nebyly vyplaceny odměny členům dozorčí rady obhospodařovatele. Odměny členů představenstva obhospodařovatele se skládají z fixní a variabilní složky, přičemž variabilní složka je závislá na výši dosaženého zisku investiční společnosti.

Statistika pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele

	2019	2018
Průměrný počet zaměstnanců	13	12
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3

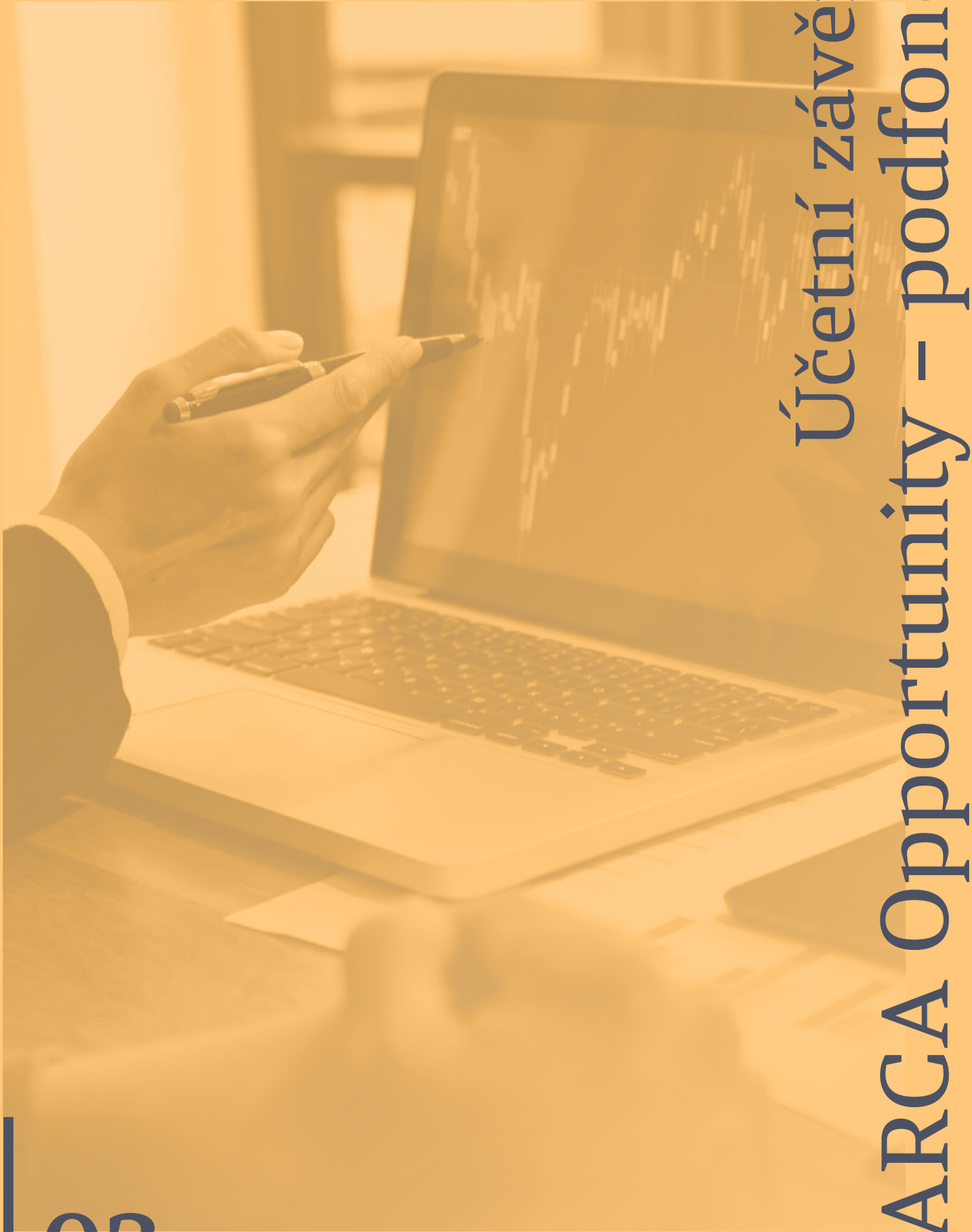
25. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, vyplácených obhospodařovatelem těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

tis. Kč	2019	2018
Mzdy a odměny členům představenstva obhospodařovatele	5 317	4 822

Statistika pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele

	2019	2018
Počet členů představenstva	3	3

V souladu se Zákonem o účetnictví obsahuje tato Výroční zpráva též účetní závěrku včetně přílohy účetní závěrky a Zprávu o auditu.



Účetní závěrka ARCA Opportunity - podfond 2

Investiční fond: ARCA OPPORTUNITY – podfond 2

Sídlo: V celnici 1031/4, Nové Město, 110 00 Praha 1

Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. dubna 2020

ROZVAHA

k 31. prosinci 2019

tis. Kč	Bod	31. 12. 2019	31. 12. 2018
AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami - splatné na požádání	11	7 957	3 837
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	19 301	22 334
Aktiva celkem		27 258	26 171

tis. Kč	Bod	31. 12. 2019	31. 12. 2018
PASIVA			
Ostatní pasiva	14	272	256
Rezervy na daně		71	-
Kapitálové fondy	15	26 986	28 236
Nerozdělený zisk z předchozích období	16	-2 322	- 56
Zisk nebo ztráta za účetní období	16	2 251	-2 265
Pasiva celkem		27 258	26 171

tis. Kč	Bod	31. 12. 2019	31. 12. 2018
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová pasiva			
Hodnoty předané k obhospodařování		26 915	25 915

Příloha uvedená na stranách 1 až 12 tvoří součást této účetní závěrky.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč	Bod	1.1.2019- 31.12.2019	1.1.2018- 31.12.2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy - úroky z dluhových cenných papírů	5	-	449
Výnosy z akcií a podílů - ostatní výnosy z akcií a podílů	6	986	282
Náklady na poplatky a provize		-3	-1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	2 420	-1 951
Správní náklady - ostatní správní náklady	8	-1 049	-1 044
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		2 354	-2 265
Daň		-103	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		2 251	-2 265

Příloha uvedená na stranách 1 až 12 tvoří součást této účetní závěrky.

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč	Kapitál. Fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	-	- 56	-	- 56
Čistá ztráta za účetní období	-	-	-2 265	-2 265
Emise akcií	28 236	-	-	28 236
Zůstatek k 31.12.2018	28 236	- 56	-2 265	25 915
Zůstatek k 1.1.2019	28 236	- 56	-2 265	25 915
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	2 251	2 251
Rozdělení ztráty za rok 2018	-	-2 265	2 265	-
Odkup akcií	-1 251	-	-	-1 251
Zůstatek k 31.12.2019	26 985	-2 321	2 251	26 915

Příloha uvedená na stranách 1 až 12 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

1. OBECNÉ INFORMACE

Vznik a charakteristika podfondu

ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – Podfond 2 (dále jen jako „Podfond“ nebo „Podfond 2“) je obhospodařován a administrován společností REDSIDE investiční společnost, a.s. (dále jen jako „investiční společnost“), přičemž Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů na základě rozhodnutí České národní banky, jež nabylo právní moci 24. října 2017.

Podfond byl vytvořen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Konkrétně se na podfondy vztahuje § 165 Zákona, kdy investiční fond – ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s., s platností od 4. července 2017 může vytvářet podfondy jako účetně a majetkově oddělené části jejího jmění za podmínky, že to umožňují stanovy. Podfond má vlastní investiční strategii.

Podfond nemá právní subjektivitu, majetek Podfondu obhospodařuje a administruje investiční společnost. Samotný Podfond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností zabezpečuje investiční společnost.

Podfond je založen na dobu neurčitou.

Strategie Podfondu

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do pohledávek, dluhových cenných papírů, instrumentů peněžního trhu, včetně směnek, termínovaných vkladů a dalších finančních instrumentů vydaných fondy kolektivního investování, repo obchodů a finančních derivátů. V případě, že je pro Podfond ekonomicky výhodná i krátkodobá investice, je Podfond rovněž oprávněn provádět takovéto krátkodobé investice.

Investiční akcie

Investičním akciím byl dne 7. listopadu 2017 přidělen kód ISIN CZ0008042926. Ke dni 31. prosince 2019 byly upsány investiční akcie v celkovém počtu 27 472 457 kusů.

Organizační struktura

Podfond je řízen investiční společností REDSIDE investiční společnost, a.s. jako obhospodařovatelem fondu ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

Základní údaje o investiční společnosti

REDSIDE investiční společnost, a.s., IČ: 242 44 601, se sídlem Praha 1, Nové Město, V Celnici 1031/4, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18362.

Základní kapitál investiční společnosti

8 400 000,- Kč (slovy: osm milionů čtyři sta tisíc korun českých), splaceno 100 % základního kapitálu.

Datum vzniku investiční společnosti

29. 6. 2012

Rozhodnutí o povolení k činnosti investiční společnosti

Rozhodnutí ČNB č.j. 2013/5063/570 ze dne 26. 4. 2013, jež nabylo právní moci dne 29. 4. 2013.

Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) Zákona.

Činnost Investiční společnosti ve vztahu k Podfondu:

- obhospodařování majetku Podfondu,
- správa majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu,
- řízení rizik spojených s investováním,
- administrace Podfondu, zejména:
 - vedení účetnictví Podfondu
 - zajišťování právních služeb,

- compliance,
- vyřizování stížností a reklamací investorů Podfondu,
- oceňování majetku a dluhů Podfondu,
- výpočet aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu,
- zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,
- vedení seznamu vlastníků investičních akcií vydávaných Podfondem,
- rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Podfondu,
- zajišťování vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných Podfondem,
- vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu,
- vyhotovení propagačního sdělení Podfondu,
- uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů akcionářům Podfondu a jiným osobám,
- oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
- výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu,
- rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu,
- vedení evidence o vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných Podfondem a
- nabízení investic do Podfondu.

Předmět podnikání investiční společnosti

Činnost investiční společnosti dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, vykonávaná na základě povolení České národní banky ze dne 26. 4. 2013, jež nabylo právní moci dne 29. 4. 2013.

Členové představenstva a dozorčí rady investiční společnosti k 31. prosinci 2019

Představenstvo

Předseda představenstva	Rudolf Vřešťál	od 29. června 2012
Člen představenstva	Ing. Juraj Dvořák	od 31. července 2014
Člen představenstva	Ing. Karel Krhovský	od 1. ledna 2018

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady	Petra Rychnovská	od 29. června 2013
Člen dozorčí rady	Ing. Petr Studnička	od 10. června 2014
Člen dozorčí rady	Ing. Šárka Burgetová	od 1. ledna 2018

Způsob jednání investiční společnosti

Společnost zastupuje představenstvo, a to vždy předseda představenstva společně s dalším členem představenstva.

Akcionáři a akcie investiční společnosti

Ke konci sledovaného účetního období byl hlavním akcionářem:

RVR Czech, s.r.o., IČO: 24 300 136, Praha 1, V Celnici 1031/4, PSČ 110 00

Akcionář vlastní 84 kusů kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě Kč 100 000.

Změny v obchodním rejstříku investiční společnosti

Ve sledovaném období u uvedených údajů nedošlo ke změnám v obchodním rejstříku.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu s

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

Uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek je v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb.

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Rozvahový den:	31. prosinec 2019
Okamžik sestavení účetní závěrky:	30. dubna 2020
Účetní období:	1. ledna 2019 až 31. prosince 2019
Minulé účetní období:	1. ledna 2018 až 31. prosince 2018

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

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvním partnerem operace.

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

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou finančního závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Cenné papíry

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Nákupy cenných papírů jsou zachyceny v účetnictví v okamžiku vypořádání obchodu přímo na analytický účet cenného papíru.

Prodeje cenných papírů jsou zachyceny způsobem netto, kdy se hodnota cenného papíru oceněná v účetnictví vyřadí do nákladů a prodejní cena v okamžiku vypořádání prodeje zachytí do výnosů, a to v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota

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

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

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. účetní jednotka neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), tak se reálná hodnota stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se může rovnat:

- míře účasti na vlastním kapitálu akciové společnosti, pokud se jedná o akcie,
- míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy,
- současné hodnotě budoucích peněžních toků plynoucích z cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

- a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snižená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
- b) u bezkuponových dluhopisů a směnec rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

(c) Ostatní pohledávky a závazky

Podfond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snižené o případnou opravnou položku. Podfond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Podfond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(d) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

(e) Přepočítání cizí měny

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k rozvahovému dni. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(f) Daň z přidané hodnoty

Fond není plátcem daně z přidané hodnoty („DPH“). Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou včetně DPH.

(g) Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z výsledku hospodaření běžného účetního období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

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

(h) Leasing

Společnost neeviduje žádný majetek pocházející z finančního či operativního leasingu.

(i) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Podfond nemá žádné zaměstnance.

(l) Spřízněné strany

Strana je spřízněná s účetní jednotkou sestavující účetní závěrku při splnění podmínek

- a) strana
 - (i) ovládá nebo spoluovládá vykazující účetní jednotku;
 - (ii) má podstatný vliv na vykazující účetní jednotku; nebo
 - (iii) je členem klíčového vedení vykazující účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku.
- b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky
- c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem
- d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku
- e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce patřící pod písmeno a) nebo d)
- f) strana je účetní jednotkou, která je ovládaná, spoluovládaná nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jedinec; nebo
- g) strana je plánem požitků po skončení pracovního poměru ve prospěch zaměstnanců vykazující účetní jednotky, nebo účetní jednotky, která je spřízněná, s vykazující účetní jednotky

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi vykazující účetní jednotkou a spřízněnou stranou bez ohledu na to, zda je účtována cena.

(k) Osobní náklady

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrzená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondů.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Podfond v průběhu účetního období neprovedl změnu účetních metod.

5. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	Období	Období
	1.1.2019- 31.12.2019	1.1.2018- 31.12.2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy z dluhových cenných papírů	0	449
Celkem	0	449

6. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	Období	Období
	1.1.2019- 31.12.2019	1.1.2018- 31.12.2018
Ostatní výnosy z akcií a podílů	986	282
Celkem	986	282

7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	Období	Období
	1.1.2019- 31.12.2019	1.1.2018- 31.12.2018
Výnosy z operací s cennými papíry – akcie	18 705	2 617
Náklady na operace s cennými papíry – akcie	-16 082	-4 440
Celkem zisk/ztráta z obchodů s akciemi	2 623	-1 823
Výnosy z devizových operací – kurzové zisky	4	14
Náklady na devizové operace – kurzové ztráty	-207	-142
Celkem kurzové rozdíly (ztráta)	-203	-128
Celkem ztráta/zisk z finančních operací	2 420	-1 951

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	Období	Období
	1.1.2019- 31.12.2019	1.1.2018- 31.12.2018
Náklady na obhospodařování podfondu	445	370
Náklady na služby depozitáře a custody	399	419
Náklady na audit	134	121
Ostatní (znal. posudky, registr. poplatky, ostatní)	71	134
Celkem	1 049	1 044

Podfond je obhospodařován společností REDSIDE investiční společnost, a.s., které platí poplatky za obhospodařování. Odměna je stanovena ve výši 1,6 % z vlastního kapitálu zvýšená o případný výkonnostní poplatek ve výši 25 % z rozdílu výkonnosti Podfondu ke konci roku a výnosu pětiletého českého státního dluhopisu zvýšeného o 5 procentních bodů.

Podfond neměl v období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 ani od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 žádné zaměstnance.

9. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie	
	2019	2018	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	-	-	-	449
Náklady na poplatky a provize	-2	-1	-	-
Výnosy z akcií a podílů	337	-	649	282
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-883	-691	3 303	-1 260
Správní náklady	1 049	1 044	-	-

10. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	Období	Období
	1.1.2019- 31.12.2019	1.1.2018- 31.12.2018
Výnosy	-	-
Náklady na obhospodařování	445	370

tis. Kč	Období	Období
	1.1.2019- 31.12.2019	1.1.2018- 31.12.2018
Pohledávky	-	-
Závazky z obhospodařování	37	37

V rámci nákladů na obhospodařování a závazků z obhospodařování se nacházejí přefakturované náklady na obhospodařování od REDSIDE investiční společnost, a.s.

11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Běžné účty	7 957	3 837
Pohledávky za bankami v čisté výši	7 957	3 837

12. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

K rozvahovému dni Podfond neneviduje žádné dluhové cenné papíry.

13. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Akcie	19 301	22 334
Celkem	19 301	22 334

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

tis. Kč	31. 12. 2019 Tržní cena	31. 12. 2018 Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	850	-
- Kótované na jiném trhu CP	4 198	6 807
Mezisoučet	5 048	6 807
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	11 863	6 701
- Kótované na jiném trhu CP	2 390	8 826
Mezisoučet	14 253	15 527
Celkem	19 301	22 334

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dohadné účty pasivní	234	194
Různí věřitelé	38	62
Celkem	272	256

15. VLASTNÍ KAPITÁL, KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kapitálové fondy (tis. Kč)	26 986	28 236
Počet vydaných investičních akcií CZK (kusy)	27 472 457	28 737 000
Hodnota akcie	0,9797	0,9018

Kapitálové fondy Podfondu jsou tvořeny investičními akciemi.

K rozhodnému dni Podfond emitoval 27 472 457 ks investičních akcií v Kč bez nominální hodnoty.

Aktuální hodnota investiční akcie Podfondu je stanovována z fondového kapitálu Podfondu, a to pro příslušný kalendářní měsíc podle stavu k poslednímu dni příslušného kalendářního měsíce.

16. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Předpokládá se, že celý zisk roku 2019 bude převeden na účet nerozděleného zisku z předchozích období.

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Peněžní prostředky	7 957	3 837
Akcie	19 301	22 334
Ostatní pasiva	-272	-256
Rezervy na daně	-71	-
Celkem	26 915	25 915

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

a) Splatná daň z příjmů

Podfond eviduje splatnou daň za účetní období 2019 ve výši 71 tis. Kč (v roce 2018 0 Kč).

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

V účetním období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 Podfond nevykazuje odložený daňový závazek ani odloženou daňovou pohledávku.

19. PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ

Podfond nemá žádné přijaté zástavy a zajištění k 31. prosinci 2019.

20. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Investiční podfond může být vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

a. Obchodování

Podfond může při správě portfolia držet obchodní pozice v různých finančních nástrojích včetně finančních derivátů. Správa portfolia je svěřena profesionálnímu správci aktiv a spravována v souladu se Statutem Podfondu.

Podfond řídí rizika spojená s obchodními aktivitami na úrovni jednotlivých rizik a také jednotlivých typů finančních nástrojů. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na objemy jednotlivých investičních instrumentů.

b. Řízení rizik

Rizika, jimž je Podfond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve Statutu Podfondu. Detailnější postupy, které používá Podfond k řízení těchto rizik, jsou uvedeny ve vnitřních předpisech Podfondu, především v předpise „Pravidla metod řízení rizik“.

V rámci kontinuálně probíhajícího risk managementu jsou prováděny následující úkony:

- Měsíční kontrola vývoje cizoměnových kurzů a cen akcií.
- Měsíční revidování výše likvidních aktiv a porovnání s hodnotou případných odkupů na dané období.
- Pravidelné půlroční provádění stress testu a liquidity testu.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Podfondu k 31.12.2019

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2019						
Pohledávky za bankami	7 957	-	-	-	-	7 957
Akcie	-	-	-	-	19 301	19 301
Ostatní pasiva	-37	-235	-	-	-	-272
Rezervy na daně	-	-71	-	-	-	-71
Vlastní kapitál	-	-	-	-	-26 915	-26 915
Celkem	7 920	-306	-	-	-7 614	-
Gap	7 920	-306	-	-	-7 614	-
Kumulativní Gap	7 920	7 614	7 614	7 614	-	-

Zbytková splatnost aktiv a závazků Podfondu k 31.12.2018

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2018						
Pohledávky za bankami	3 837	-	-	-	-	3 837
Akcie	-	-	-	-	22 334	22 334
Ostatní pasiva	-62	-194	-	-	-	-256
Vlastní kapitál	-	-	-	-	-25 915	-25 915
Celkem	3 775	-194	-	-	-3 581	-
Gap	3 775	-194	-	-	-3 581	-
Kumulativní Gap	3 775	3 581	3 581	3 581	-	-

Výše uvedená tabulka představuje zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Úrokové riziko

Úroková citlivost aktiv a závazků Podfondu

K 31. prosinci 2019 Podfond neměl žádná úrokově citlivá aktiva nebo pasiva.

Měnové riziko

Podfond je v měně CZK, ale může investovat do cenných papírů v jiných měnách. Hodnota investiční akcie tak může být ovlivněna i vývojem měnových kurzů. Na omezení měnového rizika může Podfond používat měnové deriváty. Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Podfondu a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Podfondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě.

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Podfondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

K 31. prosinci 2019 držel Podfond aktiva denominovaná v cizích měnách v následujícím složení:

tis.	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Akcie – Hrvatske Telekom	700 000 HRK	1 800 000 HRK
Akcie – Orange Polska	-	431 100 PLN
Akcie – Santander Bank	-	179 100 PLN
Akcie – Bank Pekao	703 150 PLN	959 200 PLN

Devizová pozice Podfondu

tis. Kč	EUR	HRK	PL	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2019					
Pohledávky za bankami	25	4 921	1 498	1 513	7 957
Akcie	-	2 390	4 198	12 713	19 301
Celkem	25	7 311	5 696	14 226	27 258
Ostatní pasiva	-	-	-	272	272
Rezervy na daně	-	-	-	71	71
Celkem	0	-	-	343	343
Čistá devizová pozice	25	7 311	5 696	13 883	26 915

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Podfond ke konci roku 2019 Podfond neneviduje žádný úvěr a majetek Podfondu tak není vystaven úvěrovému riziku.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – OPERAČNÍ, PRÁVNÍ A OSTATNÍ RIZIKA

Řízení operačních, právních a ostatních rizik je upraveno Statutem Podfondu a vnitřními předpisy Podfondu. Vzhledem k povaze podnikání, kterou je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, musí být veškeré investice Podfondu realizovány v souladu s platným statutem Podfondu a podléhají kontrole ze strany depozitáře Podfondu, kterým byla po období od 1. ledna do 31. prosince 2019 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. na základě smlouvy o výkonu činnosti depozitáře.

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

V prosinci 2019 byl detekován nový koronavirus (SARS-CoV-2) v čínském Wu-chanu. Do konce února 2020 došlo v několika zemích k trvalému místnímu přenosu onemocnění, a to i v Evropě. Po datu účetní závěrky, tedy po 31. 12. 2019, došlo vlivem globálního rozšíření koronaviru způsobujícího respirační onemocnění COVID-19 k narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Vlivem omezení hospodářské činnosti po celém světě došlo i k útlumu na finančních trzích a tím i k potenciálnímu dopadu na výkonnost fondů obhospodařovaných společnostmi REDSIDE investiční společnost, a.s. Společnost považuje propuknutí globální pandemie koronaviru za následnou událost po datu účetní závěrky, která nevede k úpravě účetních výkazů. Zatím nelze dobře odhadnout rozsah globální recese a ekonomického propadu, protože různá omezení se stále mění a jejich délka prodlužuje.

Na negativní vývoj se snaží reagovat mimo jiné hospodářská politika. Zástupci evropských zemí deklarovali odhodlání koordinovat kroky, aby tlumili negativní dopady koronavirové nákazy na ekonomiku. Mezinárodní měnový fond oznámil aktivaci až 1 bil. USD. Je patrné, že nejen vlády, ale i nadnárodní instituce se připravují na poskytnutí nezbytné podpory. Vedle fiskální podpory přispěchaly na pomoc i centrální banky. Snaží se předejít krizi likvidity, která se v podobně vypjatých situacích objevuje. Současně vytváří prostor pro podporu ze strany fiskální politiky. Rovněž je pravděpodobné, že v této mimořádné situaci umožní banky společně odklad úroků a splátek jistiny.

Nicméně s ohledem na skutečnost, že situace v souvislosti s koronavirem je nestabilní a velice dynamicky se vyvíjí po celém světě, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Společnost a jí obhospodařované fondy.

U podfondu jsou jednotlivé tituly vnímány jako defenzivní dividendové pozice, které jsou v současné situaci silně podhodnocené a po uklidnění emocí zaznamenají ve střednědobém horizontu opět zvýšený zájem investorů a návrat k jejich reálné hodnotě. Věříme, že postupně panika ustoupí a trhy ovládne opět racionální chování.

Účetní závěrka
sestavena dne:

30. dubna 2020

Razítko a podpis



Rudolf Vřešťál
Pověřený zmocněnec

Osoba odpovědná
za účetnictví

Jméno a podpis:



Karel Krhovský
Pověřený zmocněnec

tel.: 222 500 758

Osoba odpovědná
za účetní závěrku

Jméno a podpis:



Šárka Burgetová
Head of Finance

tel.: 222 500 757



Karel Krhovský
Pověřený zmocněnec