



# Shrnutí výroční zprávy 2020

# Klíčové ekonomické ukazatele

**24,651 mil. Kč**

NAV

**-8,41%**

ZHODNOCENÍ  
ZA ROK 2020

**-10,7%**

KUMULATIVÍ  
VÝKONNOST  
NEANUALIZOVANÁ



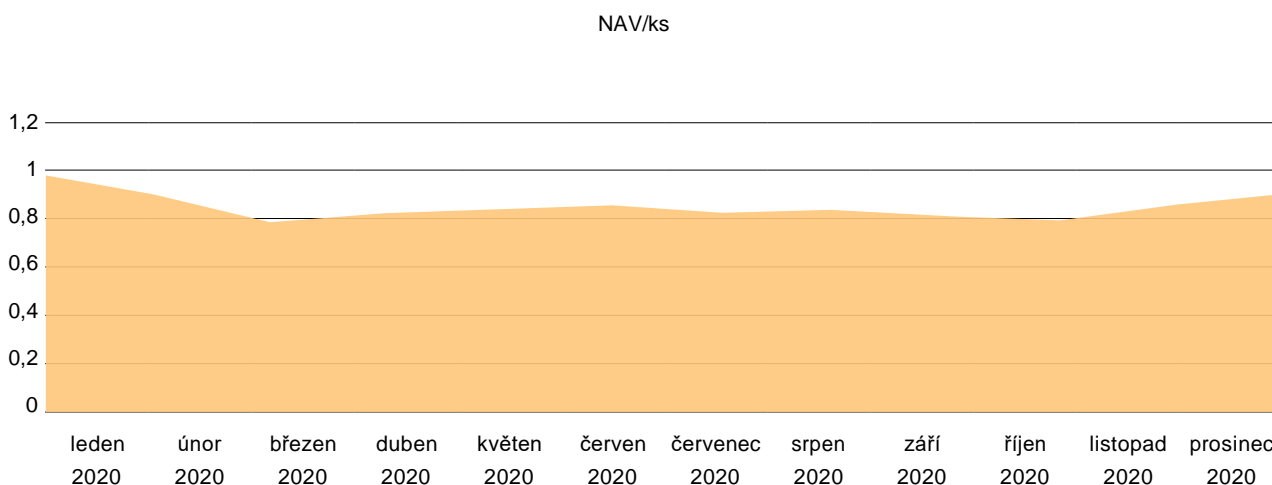
## ZPRÁVA SPRÁVNÍ RADY ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY - podfond 2

Vážení akcionáři, vážení obchodní přátelé,

dovolte, abychom Vás touto cestou informovali o podnikatelské činnosti investičního fondu ARCA OPPORTUNITY CEE Equity – pod-fond 2 (dále jen „Podfond“) za období roku 2020, a také o záměrech jediného člena správní rady a zároveň obhospodařovatele a administrátora fondu společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s.

Investiční strategie Podfonde se i nadále zaměřuje primárně na investice do veřejně obchodovaných akciových 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 defenzivních dividendových akcií společností podnikajících v silně regulovaných odvětvích, mnohdy se státním podílem jako je energetika, telekomunikace či bankovníctví.

Výkonnost Podfonde v roce 2020 činila -8,41 %. Hodnota investiční akcie k 31. 12. 2020 činila 0,8973 CZK.



Vzhledem k čistě akciovému charakteru Podfonde je důležité výsledek roku 2020 interpretovat v kontextu dění na akciovém trhu. Po relativně klidném úvodu roku, kdy finanční trhy ještě vycházely z předpokladu poměrně normálního cyklického vývoje, propuknutí celosvětové pandemie v březnu zcela zásadně změnilo chování účastníků finančního trhu a jejich očekávání. Nejistota ohledně vývoje koronaviru vedla ke zvýšené volatilitě na akciových trzích a z březnového bezprecedentního poklesu se evropské akcie (na rozdíl od amerických) jen obtížně a poměrně pomalu vzpamatovávají. Omezení služeb a odstávky v průmyslu způsobené rozpadem dodavatelských řetězců drasticky srazily ve druhém čtvrtletí ekonomiky většiny států. Navzdory následné částečné regeneraci je další ekonomický výhled nadále spojen s vysokou mírou nejistoty. V průběhu března 2020 utrpěly akciové indexy globálně dvouciferné ztráty, například evropský EuroStoxx 50 ztratil jen za měsíc březen -16,30 %, polský WIG 20 index -14,48 % a pražský PX index -19,16 %. Část ztráty akciové indexy pak v průběhu roku vymazaly. I přes silně pozitivní výkonnosti ke konci roku se ale trhy střední a východní Evropy do kladných čísel za rok 2020 nedostaly. Pražský index za rok 2020 oslabil celkem o -5,61 %, polský WIG 20 o -7,73 % a evropský EuroStoxx 50 o -5,14 %.

Defenzivně laděné portfolio Podfonde se vlivu globální finanční krize úplně nevyhnulo, ale vzhledem na převahu primárně dividendových akcií v necyklických sektorech, byl dopad o něco mírnější a počáteční propad v březnu se podařilo do velké míry vykompenzovat.

Prudký nárůst volatility a v důsledku toho i rostoucí objem spekulací na trhu dopadal na jednotlivé tituly značně nerovnoměrně. Pozitivně se vzniklá situace podepsala na technologických titulech. Akcie Avastu za rok 2020 zaznamenaly nárůst o 20,58 % a tím zásadně přispěly ke kompenzaci ztráty z konce března 2020.

Naopak portfolio bankovních titulů utrpělo v březnu a dubnu velké ztráty, které vlivem dividendových omezení a zvýšených regulačních požadavků na riziko, jen pomalu umazávalo. Postupně však Komerční banka, Moneta Money Bank i Bank Pekao nastoupily na růstovou trajektorii a konec roku vypadal z pohledu dalšího vývoje, a to zejména v kontextu vývoje tzv. problémových úvěrů, už pozitivněji.

V průběhu roku skupina PPF prostřednictvím dceřiných společností podepsala dohodu se společností Central European Media Enterprises (CETV) o jejím plném převzetí, což posléze schválila valná hromada. Koronakrise však srazila během roku akcii hlubokopod prodejní cenu, která činila 4,58 USD na akcii. Toho jsme využili a část pozice při tomto propadu spekulativně nakoupili, což se při uzavření transakce ukázalo jako správný tah.

V závěru roku se nadále dařilo i akciím ČEZu, které od konce října posílily o více jak 15 % a doháněly silný vývoj na trhu cen elektrické energie a emisních povolenek. Po úspěšném prodeji akcií chorvatského Telecomu tvoří ČEZ naši největší pozici. Sázíme zde především na vysoký dividendový potenciál, který reflektuje nejen rostoucí ceny elektrické energie, ale také postupný prodej zahraničních aktiv skupiny ČEZ. Vedle toho se ČEZ obchoduje s výrazným diskontem oproti podobným společnostem ze sektoru utility.

Vzhledem k vysoké míře nejistoty a nepředvídatelnosti ekonomického dopadu pandemie nadále vnímáme ocenění akciových titulů v portfoliu v současné době za podhodnocené a věříme, že po odeznění strachu z pandemie, úspěšnou implementací některých opatření a vyjasnění scénářů dalšího vývoje se tyto tituly vrátí ke své reálné hodnotě.

# ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – podfond 2

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020.

## 1. Základní údaje o Podfondu

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  
Akcíe: investiční akcie na jméno v listinné podobě bez nominální hodnoty  
Čistý obchodní majetek: 24 651 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 Podfondu 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 podfondu a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie podfondu ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů.

Orgány společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku):

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. 12. 2020

Člen představenstva	REDSIDE investiční společnost, a.s.
Pověřený zmocněnec	Rudolf Vřešťál
Pověřený zmocněnec	Ing. Karel Krhovský

Dozorčí rada	
Předseda dozorčí rady	Ing. Šárka Burgetová
Místopředseda dozorčí rady	Mgr. Dagmar Palková
Člen dozorčí rady	Ing. Juraj Koník

## Údaje o změnách skutečností zapsaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období

V roce 2020 došlo k následujícím změnám v orgánech společnosti:

V důsledku přizpůsobení stanov společnosti nové právní úpravě obsažené v zákoně č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech a zákoně č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, která nabyla účinnost dne 1. 1. 2021, spolus přechodem na monistický systém vnitřní struktury společnosti, došlo ke dni 31. 12. 2020 k zániku funkce člena představenstva REDSIDE investiční společnost, a.s. (a tedy tím i k zániku funkce jím pověřených zmocněnců Rudolfa Vřešťála a Ing. Karla Krhovského), jehož jako statutární orgán nahradila s účinností od 1. 1. 2021 správní rada.

Správní rada společnosti může být pouze jednočlenná, kdy jejím jediným členem je její obhospodařovatel, a tedy od 1. 1. 2021 vznikla funkce společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. jako jediného člena správní rady, kterého při výkonu funkce zastupuje samostatně jím pověřený zmocněnec Rudolf Vřešťál.

Dále ke dni 30. 6. 2020 došlo k zániku funkce člena dozorčí rady pana Ludka Černovického, který zároveň zastával funkci předsedy dozorčí rady, a Ing. Mojžíry Vančury, jež ve funkcích s účinností od 1. 7. 2020 nahradily paní Ing. Šárka Burgetová (předsedkyně dozorčí rady) a Mgr. Dagmar Palková (místopředsedkyně dozorčí rady). Ke dni 31. 12. 2020 došlo v důsledku výše zmíněného přechodu na monistický systém vnitřního uspořádání společnosti k zániku funkcí všech členů dozorčí rady, tj. Ing. Juraje Koníka, Ing. Šárky Burgetové a Mgr. Dagmar Palkové.

## 2. 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.

## 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.

## Údaje o osobě, která měla kvalifikovanou účast na Podfondu

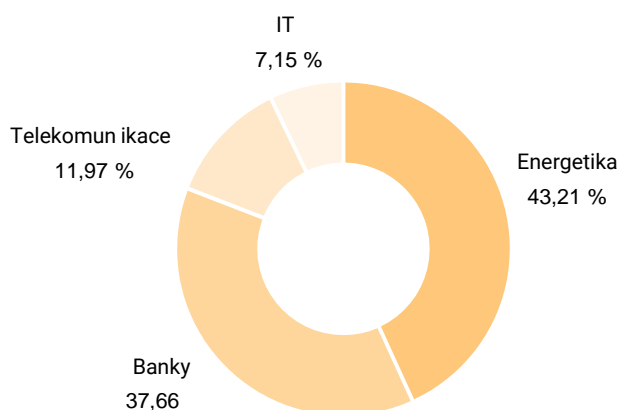
Investor	Počet vydaných IA	Podíl
BAZ Czech, a.s.	10 252 204	37,32 %
Miloš Janatka	4 925 000	17,93 %
Stanislav Šefl	3 215 091	11,70 %
Celkový součet	18 392 295	66,95 %

## Údaje o osobách, na kterých měl Podfond kvalifikovanou účast

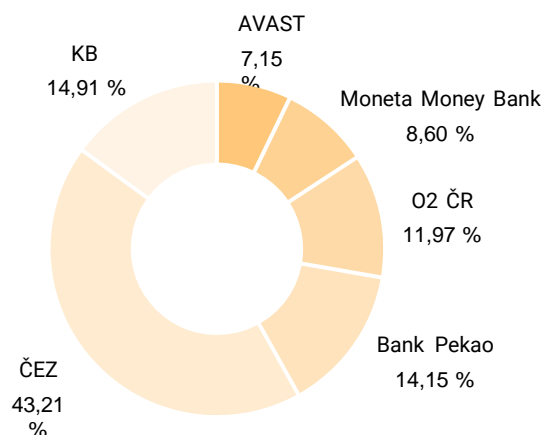
Ve sledovaném období neměl Podfond na žádné osobě kvalifikovanou účast.

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

Sektorové složení



Skladba portfolia



Identifikace majetku fondu	Druh aktiva	ISIN	Počet kusů	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)
ČEZ, a.s.	zaknihované akcie	CZ0005112300	14 600	7 861	7 439
Komerční banka, a.s.	zaknihované akcie	CZ0008019106	3 950	2 963	2 595
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
AVAST	zaknihované akcie	GB00BDD85M81	8 000	1 016	1 245

## 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.

### Fondový kapitál Podfondu

Fondový kapitál	24 651 tis. Kč
Počet vydaných investičních akcií	27 472 457 ks
Fondový kapitál na 1 investiční akcii	0,8973 Kč

### 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.

### 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.

### 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 vykonával činnost portfolio manažera Rudolf Vřešťál

### 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

tis. Kč	Období 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020	Období 1. 1. 2019 - 31. 12. 2019
Náklady na obhospodařování Podfondu	375	445
Náklady na služby depozitáře a custody	292	399
Náklady na audit	145	134
Ostatní (znal. posudky, registr. poplatky, ostatní)	104	71
Celkem	916	1 049



## Investiční fond: ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY - podfond 2

Sídlo: V Celnici 1031/4, Nové Město, 101 00 Praha 1

Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. dubna 2021

### ROZVAHA

k 31. prosinci 2020

tis. Kč	Bod	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>AKTIVA</b>			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami - splatné na požádání	10	7 466	7 957
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	17 400	19 301
<b>Aktiva celkem</b>		<b>24 866</b>	<b>27 258</b>

tis. Kč	Bod	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>PASIVA</b>			
Ostatní pasiva	12	215	272
Rezervy na daně		-	71
Kapitálové fondy	13	26 985	26 985
Nerozdělený zisk z předchozích období	14	-70	-2 321
Zisk nebo ztráta za účetní období	14	-2 264	2 251
<b>Pasiva celkem</b>		<b>27 258</b>	<b>27 258</b>

tis. Kč	Bod	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
Podrozvahová pasiva			
Hodnoty předané k obhospodařování		24 651	26 915

Příloha tvoří součást této účetní závěrky.

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč	Bod	1. 1. 2020- 31. 12. 2020	1. 1. 2019- 31. 12. 2019
Výnosy z akcií a podílů - ostatní výnosy z akcií a podílů	6	604	986
Náklady na poplatky a provize		-	- 3
Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	-1 946	2 420
Správní náklady - ostatní správní náklady	7	-916	-1 049
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-2 258	2 354
Daň		-6	-103
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		2 264	2 251

## 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 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 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 2020 byly upsány investiční akcie celkovým počtu 27 472 457 kusů.

Členové představenstva a dozorčí rady investiční společnosti k 31. prosinci 2020

Představenstvo

Předseda představenstva	Rudolf Vřešťál	od 29. června 2012
Člen představenstva	Ing. Michal Zachar	od 9. dubna 2020
Člen představenstva	Ing. Karel Krhovský	od 1. ledna 2018

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady	Petra Rychnovská	od 29. června 2012
Člen dozorčí rady	Ing. Petr Studnička	od 10. června 2014
Člen dozorčí rady	Ing. Šárka Burgetová	od 27. listopadu 2020

Akcie:

Dne 14. dubna 2020 bylo vymazáno: 84 ks akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč. Akcie společnosti jsou převoditelné za podmínek stanovených v Článku 7 stanov společnosti.

Dne 14. dubna 2020 bylo zapsáno: 84 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč. Akcie společnosti jsou převoditelné za podmínek stanovených v Článku 7 stanov společnosti ze dne 8. 4. 2020.

## ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Podfond v průběhu účetního období neprovedl změnu účetních metod.

## VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	Období	Období
	1. 1. 2020- 31. 12. 2020	1. 1. 2019- 31. 12. 2019
Ostatní výnosy z akcií a podílů	604	986
Celkem	604	986

## ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	Období	Období
	1. 1. 2020- 31. 12. 2020	1. 1. 2019- 31. 12. 2019
Výnosy z operací s cennými papíry – akcie	12 945	18 705
Náklady na operace s cennými papíry – akcie	-14 786	-16 082
Celkem zisk/ztráta z obchodů s akciemi	-1 841	2 623
Výnosy z devizových operací – kurzové zisky	2	14
Náklady na devizové operace – kurzové ztráty	-107	-142
Celkem kurzové rozdíly (ztráta)	-105	-128
Celkem ztráta/zisk z finančních operací	-1 946	-1 951

## SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	Období	Období
	1. 1. 2020- 31. 12. 2020	1. 1. 2019- 31. 12. 2019
Náklady na obhospodařování Podfondu	375	445
Náklady na služby depozitáře a custody	292	399
Náklady na audit	145	134
Ostatní (znal. posudky, registr. poplatky, ostatní)	104	71
Celkem	916	1 049

Podfond je obhospodařován společností REDSIDE investiční společnost, a.s., které platí poplatky za obhospodařování. Odměňuje 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 2020 do 31. prosince 2020 ani od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 žádné zaměstnance.

## VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		non - EU (Velká Británie)	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Náklady na poplatky a provize	0	-3	0	0	0	0
Výnosy z akcií a podílů	575	337	0	649	29	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-375	-883	-1 799	3 303	228	0
Správní náklady	-916	-1 049	0	0	0	0

## TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	Období	Období
	1. 1. 2020- 31. 12. 2020	1. 1. 2019- 31. 12. 2019
Náklady na obhospodařování	375	445

tis. Kč	Období	Období
	1. 1. 2020- 31. 12. 2020	1. 1. 2019- 31. 12. 2019
Závazky z obhospodařování	33	37

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

## POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné účty	7 466	7 957
Pohledávky za bankami v čisté výši	7 466	7 957

## AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Akcie	17 400	19 301
Celkem	17 400	19 301

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

tis. Kč	31. 12. 2020 Tržní cena	31. 12. 2019 Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	4 091	850
- Kótované na jiném trhu CP	2 462	4 198
<b>Mezisoučet</b>	<b>6 553</b>	<b>5 048</b>
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	9 602	11 863
- Kótované na jiném trhu CP	1 245	2 390
<b>Mezisoučet</b>	<b>10 847</b>	<b>14 253</b>
<b>Celkem</b>	<b>17 400</b>	<b>19 301</b>

### OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dohadné účty pasivní	215	234
Různí věřitelé	-	38
<b>Celkem</b>	<b>215</b>	<b>272</b>

### VLASTNÍ KAPITÁL, KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk/ztráta	<b>Celkem</b>
Zůstatek k 1. 1. 2020	26 985	-2 321	2 251	<b>26 915</b>
Čistá ztráta za účetní období	-	-	-2 264	<b>-2 264</b>
Rozdělení zisku za rok 2019	-	-2 321	-2 251	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2020</b>	<b>26 985</b>	<b>-70</b>	<b>-2 264</b>	<b>24 651</b>
Zůstatek k 1. 1. 2019	28 236	-56	-2 265	<b>25 915</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	2 251	<b>2 251</b>
Rozdělení ztráty za rok 2018	-	-2 265	2 265	-
Odkup akcií	-1 251	-	-	<b>-1 251</b>
<b>Zůstatek k 31. 12. 2019</b>	<b>26 985</b>	<b>-2 321</b>	<b>2 251</b>	<b>26 915</b>

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kapitálové fondy (tis. Kč)	26 985	26 986
Počet vydaných investičních akcií CZK (kusy)	27 472 457	27 472 457
Hodnota akcie	0,8973	0,9797

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.

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

Předpokládá se, že celý zisk roku 2020 bude převeden na účet nerozděleného zisku z předchozích období.

### HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Peněžní prostředky	7 466	7 957
Akcie	17 400	19 301
Ostatní pasiva	-215	-272
Rezervy na daně	0	-71
Celkem	24 651	26 915

Zbytková splatnost aktiv a závazků Podfondu k 31. 12. 2020

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 2020						
Pohledávky za bankami	7 466	-	-	-	-	7 466
Akcie	-	-	-	-	17 400	17 400
Ostatní pasiva	-72	-143	-	-	-	-215
Rezervy na daně	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	-24 651	-24 651
Celkem	7 394	-143	-	-	-7 251	-
Gap	7 394	-143	-	-	-7 251	-
Kumulativní Gap	7 394	7 251	7 251	7 251	-	-

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
<b>Celkem</b>	<b>7 920</b>	<b>-306</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-7 614</b>	<b>-</b>
Gap	7 920	-306	-	-	-7 614	-
Kumulativní Gap	7 920	7 614	7 614	7 614	-	-

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

K 31. prosinci 2020 držel Podfond aktiva denominovaná v cizích měnách v následujícím složení:

tis.	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Akcie – Hrvatske Telekom	-	700 000 HRK
Akcie – Bank Pekao	427 700 PLN	703 150 PLN

Devizová pozice Podfondu

tis. Kč	EUR	USD	PL	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2020					
Pohledávky za bankami	15	26	1 444	5 981	7 466
Akcie	-	-	2 462	14 938	17 400
<b>Celkem</b>	<b>15</b>	<b>26</b>	<b>3 906</b>	<b>20 919</b>	<b>24 866</b>
Ostatní pasiva	-	-	-	215	215
Rezervy na daně	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>215</b>	<b>215</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>15</b>	<b>26</b>	<b>3 906</b>	<b>20 704</b>	<b>24 651</b>