

Výroční zpráva

30. 6. 2023

EMUN FIXED INCOME otevřený podílový
fond

EMUN investiční společnost, a.s.
Anežská 986/10, Praha 1

SPRAVUJEME
A INVESTUJEME
rodinný I filantropický
MAJETEK.

EMUN

Obsah

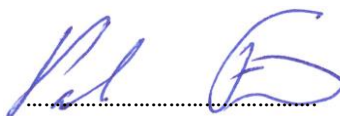
1	Základní údaje o investičním fondu	3
2	Čestné prohlášení	4
3	Přehled podnikání a stav majetku investičního fondu	5
4	Náležitosti výroční zprávy	6
5	Účetní závěrka k 30. 6. 2023.....	14
6	Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2023	16
7	Zpráva nezávislého auditora	33

Fond	EMUN FIXED INCOME otevřený podílový fond
NID	75163578
DIČ	CZ686059887
LEI	315700QSVIQ6QYXSD010
Sídlo	Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město
EMUN	EMUN investiční společnost, a.s., IČO: 284 95 349, se sídlem Anežská 986/10, 110 00 Praha 1
Účetní období	Období od 1. 9. 2022 do 30. 6. 2023
Vznik	Fond byl vytvořen 1. 9. 2022 Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 1. 9. 2022
Podílové listy	Třída A 217 253 563 ks podílových listů na jméno v zaknihované podobě, ISIN CZ0008477353 Měna podílových listů je CZK
	Třída Seed 0 ks podílových listů na jméno v zaknihované podobě, ISIN CZ0008477346 Měna podílových listů je CZK
Fondový kapitál	235 775 tis. Kč

2 Čestné prohlášení

Tato výroční zpráva, při vynaložení veškeré náležité péče, podle našeho nejlepšího vědomí a svědomí podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu.

V Praze dne 18. 9. 2023



Ing. Pavel Filipi
člen představenstva
EMUN investiční společnost, a. s.

3 Přehled podnikání a stav majetku investičního fondu

3.1 ČINNOST FONDU V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Fond má za sebou prvních devět měsíců existence a za tuto dobu vydělal investorům 8,52 % po všech poplatcích a dani. Vývoj byl způsoben poklesem úrokových sazeb na státních dluhopisech i zúžením kreditních marží.

Hlavním úkolem prvního období bylo vybudovat diverzifikované portfolio úrokových a kreditních nástrojů. To se podařilo a na konci období obsahovalo portfolio Fondu 22 pozic. Podíl hotovosti dosáhl 17,7 %, je o něco vyšší, než bychom považovali za neutrální alokaci (10 %).

Portfolio je rozděleno do několika segmentů. Prvním je segment českých státních dluhopisů, kde aplikujeme strategie, tedy kombinace dluhopisů s krátkou durací (0,45/23 a dluhopis s variabilním kupónem splatným v roce 2031) a dluhopisů s dlouhou durací (splatných v roce 2032 a nejdelší splatný 2057).

Druhým segmentem jsou korunové korporátní dluhopisy. V tomto segmentu byly do majetku Fondu pořízeny zejména bankovní emise (Raiffeisenbank a.s. a Moneta money bank a.s.).

Třetím segmentem jsou eurové dluhopisy ze středoevropského regionu. V tomto segmentu byly pořízeny dluhopisy s vysokými kreditními spready (majitel industriálních parků CTP, Nova Ljubljanska banka, rumunská vláda a polská petrochemická společnost Synthos) a společnosti s nízkým kreditním rizikem (České dráhy, Česká spořitelna, ČEZ). Tyto expozice plně zajišťujeme do koruny a dosahujeme dodatečného výnosu díky pozitivnímu úrokovému diferencíálu.

Posledním segmentem jsou pozice na světové dluhopisové trhy. Ve Spojených státech držíme pozice napříč kreditním trhem od státních dluhopisů (inflační dluhopis a ETF TLT), korporátních dluhopisů investičního (LQD) a neinvestičního (ETF HYG) stupně, agenturních hypoték (closed end fond BKT) a bankovních půjček (skrze closed-end fondy EFR a BGB). Z evropských dluhopisů držíme rakouský státní dluhopis splatný v roce 2117 a RTF zaměřené a dluhopisy neinvestičního stupně.

Durace fondu se pohybovala těsně pod pěti lety a výnos do splatnosti včetně carry ze zajištění dosáhl 7,6 procenta. Průměrný rating portfolia je BBB+. Portfolio je diverzifikované a největší pozice mimo českých státních dluhopisů jsou dluhopisy České spořitelny, které představovaly 7,50 % hodnoty. Z hlediska kreditní kvality preferujeme konzervativní nástroje investičního stupně.

3.1.1 HOSPODAŘENÍ FONDU

Komplexní obraz o hospodaření Fondu poskytuje řádná účetní závěrka za Účetní období a příloha účetní závěrky, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Hospodaření Fondu skončilo v Účetním období vykázaným výsledkem hospodaření ve výši **15 395 tis. Kč** před zdaněním. Výsledek hospodaření je tvořen především ziskem z prodeje finančních aktiv, úrokovými výnosy a vykázanými nerealizovanými zisky.

3.1.2 STAV MAJETKU

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze k poslednímu dni Účetního období, tj. k 30. 6. 2023 (dále jen „**Den ocenění**“) aktiva v celkové výši 282 596 tis. Kč. Ta jsou tvořena především dluhovými cennými papíry v hodnotě 180 501 tis. Kč a akciovým investičním košem v hodnotě 34 646 tis. Kč, dále běžnými a

termínovanými vklady na bankovních účtech ve výši 61 690 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 5 759 tis. Kč.

PASIVA

Celková pasiva Fondu ve výši 282 596 tis. Kč jsou tvořena zejména fondovým kapitálem Fondu ve výši 235 775 tis. Kč a ostatními pasivy ve výši 39 516 tis. Kč, zbývající část pasiv představuje závazek z kolaterálu ve výši 6 535 tis. Kč a rezerva na daň z příjmu ve výši 770 tis. Kč.

3.2 VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

V následujícím období očekáváme, že objem portfolia bude růst. Budeme pokračovat v budování alternativních kreditních pozic.

Věříme, že výnosy středně a dlouhodobých vládních dluhopisů v USA a jádru eurozóny se pohybují blízko svých maxim a očekáváme, že budou klesat. Právě tento posun bude táhnout vývoj hodnoty portfolia.

Zpomalení ekonomiky, popřípadě její recese by mohlo zvýšit kreditní marže. V takovém případě bychom hledali příležitosti v kreditních nástrojích v spekulativním pásmu.

V případě zajímavých kreditních emisí v české koruně zvýšíme podíl tohoto segmentu v portfoliu.

4 Náležitosti výroční zprávy

4.1 VZNIK FONDU

Fond byl vytvořen dne 1. 9. 2022 rozhodnutím statutárního orgánu EMUN investiční společnost, a.s. (dále jen „**EMUN**“) jako jeho obhospodařovatele, a to ve smyslu ustanovení § 106 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“).

Fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou (dále jen „**ČNB**“) dle ust. § 597 písm. b) ZISIF dne 1. 9. 2022.

4.2 ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA FOND

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond EMUN.

EMUN vykonává aktuálně svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2020/128404/CNB/570 ze dne 16. 10. 2020, jež nabylo právní moci dne 3. 11. 2020.

EMUN se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. b) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních

fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

EMUN vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jeden podílový list vydávaný Fondem, zajištění vydávání a odkupování podílových listů a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu.

PORTFOLIO MANAŽER:

Jméno a příjmení:	VOJTĚCH ŽELEZNÝ
Narozen:	1983
Vzdělání:	Ekonomicko-správní fakulta Masarykovy Univerzity, Brno
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera:	
Vojtěch Železný pracuje v EMUN od června 2021. Vojtěch Železný vystudoval bakalářské studium (BSc) v oboru statistiky a analýzy dat na Masarykově Univerzitě v Brně, kde také ukončil magisterské (MSc) studium v oboru financí, bankovníctví a pojišťovnictví. Vojtěch Železný úspěšně složil všechny úrovně zkoušky na CFA Institute. Před nástupem do EMUN mimo jiné působil jako portfolio manager v Conseq Investment Management, a.s. (2012-2016) a od roku 2018 pracoval jako analytik v Moody's Investor Service.	

PORTFOLIO MANAŽER:

Jméno a příjmení:	LEOŠ JIRMAN
Narozen:	1965
Vzdělání:	Matematicko – fyzikální fakulta Univerzity Karlovy, Praha
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera:	
RNDr. Leoš Jirman pracuje v EMUN od dubna 2021, kde aktuálně zastává pozici předsedy představenstva a vedoucího oddělení obhospodařování. Na kapitálovém trhu působí od roku 1992, kdy nastoupil do Investiční a Poštovní banky, a.s. Mezi lety 1994 a 2021 působil mimo jiné ve společnosti BH Securities, a.s., nejprve na pozici analytika českého kapitálového trhu a později se jako portfolio manažer přeorientoval na zahraniční akciové a dluhopisové trhy. Leoš Jirman má i dlouholeté zkušenosti s obchodováním s deriváty. V letech 2006-2010 pracoval jako analytik v ČNB.	

4.3 ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ROZHODNÉHO OBDOBÍ

Fond jako podílový fond nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku.

U obhospodařovatele Fondu EMUN nedošlo v uvedeném účetním období k žádným změnám.

4.4 ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

OBCHODNÍ NÁZEV: Československá obchodní banka, a.s.

SÍDLLO: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

IČO: 000 01 350

Československá obchodní banka, a.s. je deponitářem Fondu po celou dobu jeho existence.

4.5 ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

V Účetním období pro Fond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby, Fond neměl hlavního podpůrce.

4.6 ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO NEBO TOUTO OSOBOU JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

Depozitář nepověřil v Účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Fondu.

4.7 ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUČÍM OSOBÁM

EMUN IS jako obhospodařovatel Fondu uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě. Participace Fondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Fondu, které taxativně stanovuje statut.

Fond nevyplatil v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

4.8 ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUČÍM OSOBÁM S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL FONDU

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

4.9 IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

Majetek Fondu ke Dni ocenění je tvořen převážně následujícími cennými papíry:

ISIN	Název	Podíl (%)	Požizovací cena (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)
CZ0001006241	CZGB Float 10/31/31	8,69 %	19 968	20 494
CZ0001002059	CZGB 4.85 11/26/57	6,71 %	13 886	15 812
CZ0001006233	CZGB 1.75 06/23/32	5,18 %	11 547	12 224
XS2638560156	CESSPO 5,943/2027	5,04 %	11 848	11 878
XS2109812508	ROMANI 2 01/28/32	4,49 %	9 724	10 595
CZ0003707671	MONBNK 8 12/15/26	4,49 %	10 000	10 583

CZ0001004600	CZGB 0.45 10/25/23	4,18 %	9 375	9 846
US4642885135	HYG – iShares iBoxx High Yld Corp Bond ETF	4,10 %	10 073	9 669
XS0940293763	CEZCP 3 06/05/28	3,78 %	8 851	8 914
XS2413677464	NLB 10.75 11/28/32	3,42 %	7 621	8 070
XS2303052695	CTPNV 0.75 02/18/27	3,25 %	7 068	7 672
XS2348767836	SNSPW 2.5 06/07/28	3,22 %	7 623	7 601
XS2346869097	AKRPLS 2.875 06/02/26	2,56 %	6 068	6 031
US4642874329	TLT Ishares 20+ years treasury bond ETF	2,48 %	5 776	5 843
AT0000A2STV4	CESSPO 0,5 09/13/28	2,46 %	5 683	5 792
US4642872422	LQD – iBoxx USD Investment Grade Corporate	2,40 %	5 634	5 666
IE00B66F4759	IHYG – iShares Euro High Yield Corp Bond	2,29 %	5 207	5 393
CZ0003530776	CZGPX Float 03/27	2,29 %	5 294	5 402
AT0000A1XML2	RAGB 2.1 09/20/2117	2,28 %	4 958	5 381
XS2559478693	RABKAS 8.27 11/28/27	2,21 %	5 000	5 205
CZ0003524464	EPHFIN 4.5 03/17/25	2,01 %	4 675	4 741
XS2113253210	SAZKAG 3.875 02/15/27	1,93 %	4 222	4 539
XS2238777374	PPFARA 3.25 09/29/27	1,92 %	4 231	4 536
XS1991190361	CESDRA 1.5 05/23/26	1,84 %	4 454	4 344
XS2010028004	INPSTN 2 1/4 07/15/27 Corp	1,78 %	3 727	4 188
US27828Q1058	EFR – Eaton Vance Senior Floating-rate Fund	1,64 %	3 892	3 877
XS1090449627	NETGAS 3.5 07/28/26	1,44 %	3 229	3 404
US91282CEJ62	TSY INFL IX 0.125 04/15/2027	1,38 %	3 684	3 253
US09257R1014	BGB Blackstone Strategic Credit 2027	1,02 %	2 317	2 404
CENNÉ PAPIŘY S HODNOTOU NAD 1 % CELKEM				213 357

Dále má Fond v majetku Pohledávky za bankami ve výši 61 690 tis. Kč, z toho běžné bankovní účty ve výši 41 690 tis. Kč představují podíl 17,68 % a termínované vklady ve výši 20 000 tis. Kč mají podíl 8,48 %. Zbývající část aktiv včetně měnového zajištění v ostatních aktivech nedosahuje 1% podílu na majetku Fondu.

4.10 INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

4.11 INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Fond vzhledem k předmětu své činnosti neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

Vzhledem ke skutečnosti, že Fond nemá právní osobnost, nebyl v něm v Účetním období zaměstnán žádný zaměstnanec.

4.12 INFORMACE O OBCHODECH ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ (SFT) A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Fond během Účetního období neměl žádné obchody týkající se zajišťování SFT a swapů veškerých výnosů ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 čl. 13.

4.13 INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Podílový fond nemá právní osobnost, proto Fond nemá ani žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

4.14 INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU FONDU

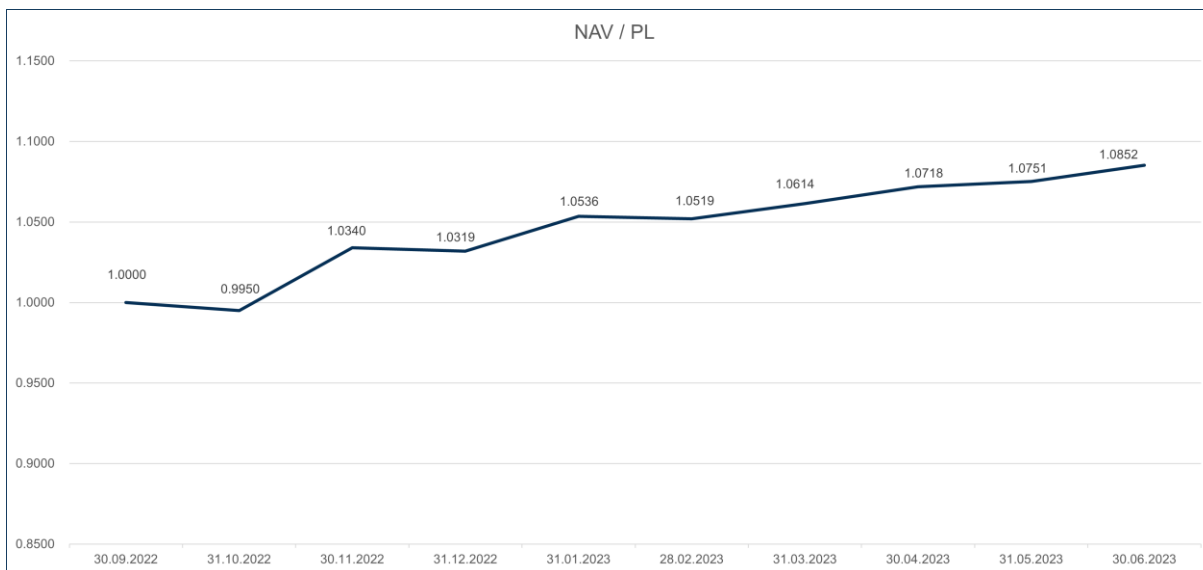
V průběhu Účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám statutu Fondu.

4.15 FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU

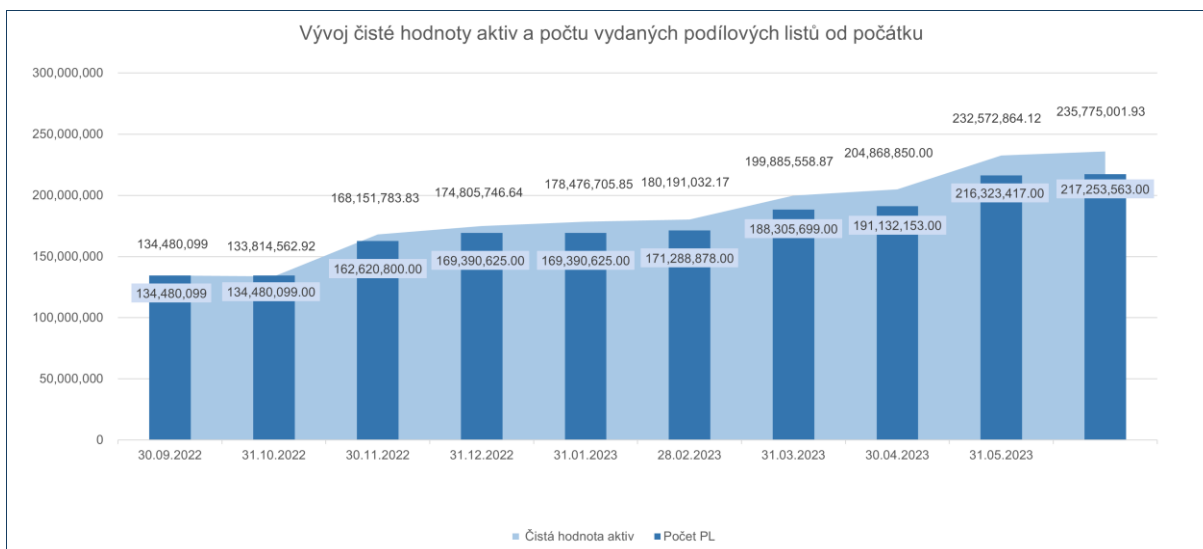
TŘÍDA A

K datu	30. 6. 2023
Fondový kapitál třídy (v tis. Kč)	235 775
Počet emitovaných PL v oběhu ke konci Účetního období (ks)	217 253 563
Počet vydaných podílových listů v Účetním období (ks)	217 253 563
Počet odkoupených podílových listů v Účetním období (ks)	0
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,0852

VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU TŘÍDY A OD VZNIKU FONDU



VÝVOJ ČISTÉ HODNOTY AKTIV A POČTU VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ TŘÍDY A OD VZNIKU FONDU



Jedná se o první účetní období Třídy A, a proto není uvedeno srovnání fondového kapitálu za předešlá období.

TŘÍDA SEED

V Účetním období nebyly vydány žádné podílové listy Třídy Seed, a proto není fondový kapitál třídy a vývoj hodnoty podílového listu uveden.

4.16 INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH PODÍLOVÝCH LISTŮ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond v Účetním období neovládl žádné vlastní podílové listy ani podíly.

4.17 INFORMACE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČNÍCH SPORECH, JEJICHŽ ÚČASTNÍKEM FOND BYL NEBO JE V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Fond nebyl a není účastníkem žádného takového sporu.

4.18 ÚDAJE O HODNOTĚ VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU FONDEM

Fond v Účetním období nevyplatil žádné podíly na zisku.

4.19 ÚDAJE O VYPLACENÝCH ÚPLATÁCH FONDEM

Fond v Účetním období vyplatil úplaty v celkové výši 1 023 tis. Kč, z čeho 733 tis. Kč uhradil EMUN za obhospodařování a administraci Fondu a 290 tis. Kč depozitáři Fondu.

4.20 RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S DERIVÁTY, KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY HODNOCENÍ RIZIK

Fond může používat akciové deriváty ve vztahu k investičním cenným papírům nebo nástrojům peněžního trhu za účelem snížení nákladů Fondu, získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů pro Fond.

Fond může používat měnové deriváty (zejména v podobě měnových forwardů, futures či swapů) výhradně za účelem zajištění proti riziku změny hodnoty cizoměnových investičních nástrojů v majetku Fondu.

RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S DERIVÁTY

Rizika spojená s finančními typy derivátů jsou v zásadě rizika tržní, a to buď měnová, akciová či úroková podle podkladového aktiva derivátu, a úvěrové riziko protistrany. V případě derivátů je třeba upozornit na důsledky pákového efektu, které obecně znamenají, že i mírná změna ceny podkladového nástroje, od kterého je derivát odvozen, znamená relativně velkou změnu ceny derivátu.

Ve Fondu jsou v současnosti prováděny operace typu FX Swap a FX Forward, a to výhradě k zajištění měnového rizika v portfoliu Fondu (nákladem užití této techniky jsou pouze forwardové body). Protistranou je Československá obchodní banka, a.s., která rovněž provádí funkci depozitáře

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ ZVOLENÉ PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S ŘÍZENÍM PORTFOLIA FONDU

Fond investuje především do dluhových instrumentů, resp. do instrumentů s fixním výnosem. Dluhopisy vybírá Fond zejména z regionu střední a východní Evropy a doplňuje je o investice do dluhových nástrojů z vyspělých trhů. V menší míře pak fond investuje do ostatních dluhopisů a dluhopisových nástrojů. Fond investuje do dluhopisů investičního i neinvestičního stupně.

METODY ZVOLENÉ PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S ŘÍZENÍM PORTFOLIA A TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

Při řízení rizik vyplývajících z použití investičních nástrojů, které jsou součástí majetku Fondu, uplatňuje EMUN následující metody:

- (a) monitorování a kontrola dodržování relevantních pravidel rozložení a omezení rizik (investiční limity a pravidla) daných právními předpisy a statutem Fondu;
- (b) zátěžové testování, kde jsou pro každý obhospodařovaný fond prováděny pravidelné zátěžové testy (tržní a likviditní riziko);
- (c) monitorování událostí operačního rizika.

4.21 INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 30. 6. 2023.

4.22 KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Fondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy, a zprávu nezávislého auditora.

Fond nesleduje ani nezamýšlí sledovat žádný určitý index nebo benchmark. Investiční strategie Fondu má specifické zaměření na investice do dluhových instrumentů

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

V Praze dne 18. 9. 2023



Ing. Pavel Filipi
člen představenstva
EMUN investiční společnost, a. s.

5 Účetní závěrka k 30. 6. 2023

ÚČETNÍ JEDNOTKA:	EMUN FIXED INCOME otevřený podílový fond
SÍDLO:	Anežská 986/10, 110 00 Praha 1
PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ:	Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
OKAMŽIK SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY:	18. 9. 2023

ROZVAHA k 30. 6. 2023

tis. Kč		Poznámka	30. 6. 2023	1. 9. 2022
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6.5.	61 690	0
	v tom: a) splatné na požádání		41 690	0
	v tom: b) ostatní pohledávky		20 000	0
5	Dluhové cenné papíry	6.6.	180 501	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi		77 605	0
	v tom: b) vydané ostatními osobami		102 896	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6.7.	34 646	0
11	Ostatní aktiva	6.8.	5 759	0
AKTIVA CELKEM			282 596	0

tis. Kč		Poznámka	30. 6. 2023	1. 9. 2022
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6.9.	6 535	0
	v tom: b) ostatní závazky		6 535	0
4	Ostatní pasiva	6.10.	39 516	0
6	Rezervy		770	0
	v tom: rezervy na daně		770	0
12	Kapitálové fondy	6.11.	220 380	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	6.12.	15 395	0
Vlastní kapitál celkem			235 775	0
PASIVA CELKEM			282 596	0

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

k 30. 6. 2023

v tis. Kč		Poznámka	30. 6. 2023	1. 9. 2022
8	Hodnoty předané k obhospodařování	6.13.	235 775	0
4	Pohledávky z pevných termínových operací	6.14.	137 253	0
12	Závazky z pevných termínových operací	6.14.	131 547	0

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

od 1. 9. 2022 do 30. 6. 2023

tis. Kč		Poznámka	od 1. 9. 2022 do 30. 6. 2023
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	6.15.	5 768
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		3 718
	z toho: b) výnosy z úroků z ostatních aktiv		2 050
2	Náklady na úroky a podobné náklady	6.16.	-77
3	Výnosy z akcií a podílů	6.17.	769
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		769
5	Náklady na poplatky a provize	6.18.	-217
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6.19.	11 626
9	Správní náklady	6.20.	-1 704
	b) ostatní správní náklady		-1 704
19	Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	6.21.	16 165
23	Daň z příjmu	6.21.	-770
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		15 395

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

od 1. 9. 2022 do 30. 6. 2023

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 9. 2022	0	0	0
Emise podílových listů	220 380	0	220 380
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	15 395	15 395
Zůstatek k 30. 6. 2023	220 380	15 395	235 775

6 Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2023

ÚČETNÍ JEDNOTKA: EMUN FIXED INCOME otevřený podílový fond
SÍDLO: Anežská 986/10, 110 00 Praha 1
PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ: Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů

6.1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY FONDU

EMUN FIXED INCOME otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutu Fondu.

ÚDAJE O VZNIKU FONDU

Fond byl vytvořen dne 1. 9. 2022 rozhodnutím EMUN IS, jako jeho obhospodařovatele ve smyslu ustanovení § 106 odst. 2 ZISIF.

Fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeného ČNB dle ust. § 597 písm. b) ZISIF dne 1. 9. 2022.

ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH FONDU

Třída A	217 253 563 ks podílových listů bez jmenovité hodnoty
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno
ISIN	CZ0008477353
Měna	CZK
Třída Seed	0 ks podílových listů
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno
ISIN	CZ0008477346
Měna	CZK

PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ FONDU

Předmět podnikání Fondu je činnost fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu zákona ZISIF.

SÍDLO FONDU

Anežská 986/10, 110 00 Praha 1, Česká republika

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE

NID: 75163578
DIČ: CZ686059887

STATUTÁRNÍ ORGÁN FONDU

Fond jako podílový fond je bez právní subjektivity, jednajícím prostřednictvím právnické osoby, jež je oprávněna obhospodařovat a administrovat tento Fond. Touto osobou je společnost EMUN IS.

ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

Fond jako podílový fond nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku.

INFORMACE K PODÍLOVÝM LISTŮM FONDU

Podílové listy Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených investory Fondu, a to zejména na základě investic do akciových instrumentů a akciových derivátů. Fond se řídí svým statutem.

INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Účetní závěrka byla připravena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o účetnictví**“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002 (dále jen „**Vyhláška**“), 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.

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „**mezinárodní účetní standard**“ nebo „**IFRS**“).

Tato Účetní závěrka je nekonsolidovaná, za období od 1. 9. 2022 do 30. 6. 2023. Jedná se o první účetní období Fondu, srovnatelné údaje proto nejsou uváděny.

6.2 HLAVNÍ ÚČETNÍ METODY

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

6.2.1 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, devíz, 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. Při nákupu a prodeji finančních aktiv je okamžikem uskutečnění účetního případu den sjednání obchodu (trade date).

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

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, pokud je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze.

6.2.2 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A OBCHODNÍ MODEL

Účetní jednotka musí klasifikovat finanční aktiva jako nástroje následně oceněné naběhlou hodnotou, reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku nebo reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty na základě:

- obchodního modelu účetní jednotky pro řízení finančních aktiv a současně
- charakteristik smluvních peněžních toků finančního aktiva („SPPI test“).

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (dále také FVTPL), pokud není oceňováno naběhlou hodnotou (dále také AC) nebo reálnou hodnotou do ostatního

úplného výsledku (dále také FVOCI). Při prvotním zaúčtování jednotlivých investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, si však účetní jednotka může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku. V případě, že jsou kapitálové nástroje oceňované do ostatního úplného výsledku prodány, dosažené realizované výnosy a náklady z prodeje nejsou přeúčtovávány do výkazu zisku a ztrát, ale zohledněny v nerozděleném zisku nebo ztrátě.

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Obchodní model účetní jednotky nezávisí na záměrech vedení s jednotlivým nástrojem. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě a měla by být stanovena na vyšší úrovni agregace. Jedna účetní jednotka však může při řízení svých finančních nástrojů používat více než jeden obchodní model. Klasifikace proto nemusí být stanovena na úrovni vykazující účetní jednotky.

Obchodní model Fondu se vztahuje k tomu, jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky. To znamená, že obchodní model Fondu určuje, zda peněžní toky vyplývají z inkasa smluvních peněžních toků, prodeje finančních aktiv nebo z obojího. Proto se toto posuzování neprovádí na základě scénářů, u nichž účetní jednotka rozumně neočekává, že nastanou, jako například tzv. „nejhorší scénář“ nebo „zátěžový scénář“.

Společnost není odměňována za výkon portfolia daného investičního fondu a nemá stanovenou výkonnostní složku úplaty, nicméně úplata za administraci a obhospodařování je vázána na velikost čisté hodnoty aktiv daného investičního fondu. Výkonnost portfolia neovlivňuje volbu obchodního modelu.

Očekává-li Společnost, že dojde k odlišné realizaci peněžních toků v rámci jednoho portfolia, budou aktiva takového portfolia přiřazena různým obchodním modelům.

Vzhledem k tomu, že rozdělení investičních nástrojů do obchodních modelů se provádí během počátečního období, může dojít v následujících obdobích, k tomu, že budou peněžní toky plynoucí z finančních nástrojů realizovány odlišně, než se původně předpokládalo. Z tohoto důvodu může nastat skutečnost, že jiný obchodní model se bude jevit jako vhodnější. V souladu s IFRS 9 budou tyto následné změny u stávajících aktiv zobrazeny prospektivně a obecně nevedou k reklasifikaci nebo opravám chyb v předchozích obdobích. Investiční společnost alespoň k datu sestavení účetní závěrky posuzuje platnost kritérií, na základě kterých byla finanční aktiva přiřazena k jednotlivým obchodním modelům.

Vzhledem k povaze činnosti Fondu, aktivnímu řízení portfolia a druhům finančních nástrojů, které Fond drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují reálnou hodnotou (FVTPL) vykázanou do zisku a ztráty v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“, proto je už pro Fond vyhodnocení SPPI testu irelevantní.

6.2.3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

K datu účetní závěrky jsou pohledávky za bankami vykázaný v reálné hodnotě.

6.2.4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Dluhové cenné papíry pořízené v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“ jsou oceňovány reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty. Při pořízení jsou oceněny reálnou hodnotou (zpravidla transakční cena) a tou jsou také následně oceňovány.

Kapitálové zisky a ztráty jsou zahrnuty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Úrokové výnosy jsou vykázaný v položce "Výnosy z úroků a podobné výnosy".

Je-li reálná hodnota daného finančního aktiva stanovena v cizí měně, přepočte se na české koruny směnným kurzem k datu stanovení reálné hodnoty. Kurzový rozdíl je součástí ocenění reálnou hodnotou a nevykazuje se samostatně.

Transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáváním finančního aktiva nebo finančního závazku jsou účtovány přímo proti účtům nákladů nebo výnosů.

6.2.5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Akcie jsou při pořízení oceněny reálnou hodnotou a tou jsou také následně oceňovány. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Je-li reálná hodnota daného finančního aktiva stanovena v cizí měně, přepočte se na české koruny směnným kurzem k datu stanovení reálné hodnoty. Kurzový rozdíl je součástí ocenění reálnou hodnotou a nevykazuje se samostatně.

Transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáváním finančního aktiva nebo finančního závazku jsou účtovány přímo proti účtům nákladů nebo výnosů.

6.2.6 POHLEDÁVKY Z DIVIDEND

Pohledávka z dividendy je vykazována v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly společně s finančním nástrojem, ze kterého plyne.

6.2.7 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Finanční závazky jsou oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) do zisku nebo ztráty, v případě úročených závazků jsou vykazány v rozvaze včetně naběhlého příslušenství.

Fond odúčtuje finanční závazek, pokud jsou jeho smluvní závazky splněny, zrušeny nebo zaniknou.

6.2.8 KAPITÁLOVÉ FONDY

Cenné papíry emitované Fondem (podílové listy) vzhledem k povinnosti odkupu Fondem nesplňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a jsou tedy finančním závazkem, pokud ale splňují podmínky definované tímto standardem mohou být některé finanční závazky klasifikovány jako kapitálový nástroj.

Fond vykazuje v souladu s IAS 32 emitované nástroje jako kapitálový nástroj vykázaný v položce „Kapitálové fondy“ na základě splnění těchto podmínek:

- Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky;
- Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů;
- Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky;
- Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv;
- Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje;
- Emitent nesmí mít 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 a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

6.2.9 VÝNOSOVÉ A NÁKLADOVÉ ÚROKY

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření)

Výnosové úroky zahrnují zejména úroky z krátkodobých úložek na peněžním trhu a termínovaných vkladech, časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Nákladové úroky zahrnují zejména úroky z krátkodobých úvěrů z peněžního trhu a margin callů, a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

6.2.10 VÝNOSY Z DIVIDEND

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. V situaci, kdy je podíl na zisku z emitovaného nástroje, který na straně emitenta nesplňuje podmínky pro vykázání jako kapitálový nástroj, budou tyto výplaty vykázány jako finanční výnos obdobný úrokovému (tj. výnos z dluhového nástroje), pokud fond bude mít k datu výplaty podílu tyto informace k dispozici. Výnosy z dividend jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

6.2.11 FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací nebo prodejní ceně (za předpokladu, že odpovídají reálné hodnotě) a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro fond negativní.

Reálná hodnota se určí jako současná hodnota všech budoucích peněžních toků z derivátů k datu stanovení reálné hodnoty.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů (pouze, pokud se jedná o finanční závazky) jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Fond používá finanční deriváty primárně k zajištění měnového rizika, ale neaplikuje zajišťovací účetnictví. Změny reálné hodnoty všech finančních derivátů jsou vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

6.2.12 TVORBA REZERV

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

- Existuje povinnost (právní nebo věcná), která je výsledkem minulých událostí;
- Je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž pravděpodobně znamená s pravděpodobností vyšší než 50 %;
- Je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

6.2.13 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 vyhlášeném ČNB platným k datu Účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve Výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Kurzové rozdíly z emitovaných podílových listů v cizí měně jsou vykázány v zisku a ztrátě, čímž je zajištěno časového a věcného souladu s vykázáním realizovaných i nerealizovaných změn finančních aktiv, které jsou rovněž oceňovány v zisku a ztrátě.

6.2.14 DANĚ Z PŘÍJMU

Daňový základ pro daň z příjmů vychází z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň je stanovena závazkovou metodou, která vychází z rozvahového přístupu. Závazková metoda znamená, že odložená daň bude uplatněna v pozdějším období. Odložená daň vychází z veškerých dočasných 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.

6.2.15 SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Fond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- (a) Strana
 - ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
 - má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo
 - spoluovládá takovouto účetní jednotku;
- (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, který patří pod písmeno a) nebo d);
- (f) Strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána 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 jednotlivec.

Transakce mezi spřízněnými stranami představuje převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

6.3 HIERARCHIE STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

- Úroveň 1 – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,
- Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,
- Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu.

6.4 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Jedná se o první účetní období Fondu.

6.5 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	30. 6. 2023	1. 9. 2022
Zůstatky na běžných účtech	41 690	0
Termínované vklady	20 000	0
CELKEM	61 690	0

Fond uložil k 30. 6. 2023 peněžní prostředky ve výši 20 000 tis. Kč na termínovaný vklad splatný k 18. 7. 2023 úročený od 1. 7. 2023 sazbou 6,55. Ostatní peněžní prostředky má Fond uloženy na běžných bankovních účtech.

6.6 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	30. 6. 2023	1. 9. 2022
Dluhopisy vydané státními institucemi	77 605	0
Ostatní dluhopisy	102 896	0
CELKEM	180 501	0

tis. Kč	30. 6. 2023	1. 9. 2022
Dluhopisy obchodované v ČR	79 101	0
Dluhopisy obchodované v zahraničí	101 400	0
CELKEM	180 501	0

Všechny cenné papíry držené Společností byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu a jsou oceněné reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty (FVTPL).

6.7 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	30. 6. 2023	1. 9. 2022
Burzovně obchodované fondy (ETF)	34 588	0
Pohledávky z titulu nevyplacených dividend	58	0
CELKEM	34 646	0

Fond vykazuje reálnou hodnotu burzovně obchodovaných fondů v USA a Evropě investujících do instrumentů s fixním výnosem.

6.8 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	30. 6. 2023	1. 9. 2022
Kladná reálná hodnota derivátů	5 759	0
CELKEM	5 759	0

Fond má otevřené měnové deriváty, jejichž kladné přecenění představuje k rozvahovému dni částku 5 759 tis. Kč, blíže viz také bod 6.14.

6.9 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

tis. Kč	30. 6. 2023	1. 9. 2022
Přijatý peněžní kolaterál – měnové deriváty	6 535	0
CELKEM	6 535	0

Fond vykazuje přijatý peněžní kolaterál na zajištění OTC derivátů v souladu s uzavřenou smlouvou o obchodování na finančním trhu s ČSOB a.s. ve výši 6 500 tis. Kč a související úrok ve výši 35 tis. Kč.

6.10 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	30. 6. 2023	1. 9. 2022
Nevyemitované podílové listy	27 000	0

Nevypořádané obchody	11 879	0
Závazek za dodavateli – správa fondu	431	0
Dohadné účty pasivní	153	0
Záporná reálná hodnota derivátů	53	0
CELKEM	39 516	0

Nevyemitované podílové listy ve výši 27 000 tis. Kč k 30. 6. 2023 byly vyemitovány v červenci 2023. Dne 29. 6. 2023 byl nakoupen cenný papír CESSPO 5,943/2027 ve výši 11 879 tis. Kč, který byl vypořádán dne 3. 7. 2023.

Závazek za dodavateli tvoří neuhrazené závazky z úplaty vůči EMUN IS, dohadné účty představují zejména očekávanou výši závazku za depozitáře, audit a daňové poradenství.

Fond má otevřené měnové deriváty, jejichž záporné přecenění představuje k rozvahovému dni částku 53 tis. Kč, blíže viz také bod 6.14.

6.11 KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	Počet podílových listů v ks	Kapitálové fondy v tis. Kč
Zůstatek k 1. 9. 2022	0	0
Emise podílových listů	217 253 563	220 380
Odkupy podílových listů	0	0
Zůstatek k 30. 6. 2023	217 253 563	220 380

Ve sledovaném období byly emitovány podílové listy pouze v Třídě A, žádné odkupy neproběhly.

6.12 ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Fond za sledované účetní období dosáhl zisku ve výši 15 395 tis. Kč.

Dosažený hospodářský výsledek bude rozdělen dle rozhodnutí představenstva EMUN IS po schválení účetní závěrky.

6.13 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	30. 6. 2023	1. 9. 2022
Hodnoty předané k obhospodařování	235 775	0
CELKEM	235 775	0

6.14 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	Pohledávky z pevných termínových operací	Závazky z pevných termínových operací	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Měnové deriváty (FX SWAP USD/CZK)	31 655	29 662	2 028	35

Měnové deriváty (FX SWAP EUR/CZK)	105 598	101 885	3 731	18
<i>z toho otevřená spotová pozice (FX SWAP EUR/CZK)</i>	<i>11 865</i>	<i>11 844</i>	<i>21</i>	<i>0</i>
CELKEM	137 253	131 547	5 759	53

Fond má ke konci účetního období otevřeny termínované operace s měnovými nástroji, kterou budou vypořádány 6. října 2023. Protistranou těchto obchodů je Československá obchodní banka, a. s. Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávku a závazek související s těmito termínovanými obchody s měnovými nástroji.

6.15 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	od 1. 9. 2022 do 30. 6. 2023
Úroky z běžných účtů	1 277
Úroky z termínovaných vkladů	773
Úroky z dluhových cenných papírů	3 718
<i>z toho uhrazené</i>	<i>1 725</i>
CELKEM	5 768

6.16 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Fond vykazuje náklady z přijatého peněžního kolaterálu k uzavřeným měnovým obchodům ve výši 77 tis. Kč.

6.17 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	od 1. 9. 2022 do 30. 6. 2023
Přijaté dividendy z burzovně obchodovaných fondů	769
CELKEM	769

6.18 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	od 1. 9. 2022 do 30. 6. 2023
Náklady na poplatky a provize	
z operací s cennými papíry	208
Bankovní poplatky	9
CELKEM	217

Náklady z operací s cennými papíry tvoří poplatky za úschovu a správu cenných papírů a poplatky spojené s prodejem cenných papírů. Fond nevykazuje žádné výnosy z poplatků a provizí.

6.19 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	od 1. 9. 2022 do 30. 6. 2023
Realizované zisky/ztráty z dluhových cenných papírů	1 072

Realizované zisky/ztráty z ETF	430
Nerealizované zisky a ztráty z dluhových cenných papírů	4 996
Nerealizované zisky a ztráty z ETF	-395
Zisky/ztráty z derivátových obchodů	5 716
Zisky/ztráty z měnových operací	-193
CELKEM	11 626

Vykázané zisky a ztráty z měnových operací vznikají přeceněním rozvahových položek, zejména bankovních účtů, závazků a pohledávek, dále při realizacích cenných papírů.

Zisky a ztráty z derivátových obchodů souvisí s měnovými obchody blíže specifikovanými v bodě 6.14.

6.20 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	od 1. 9. 2022 do 30. 6. 2023
Náklady na obhospodařování	-714
Náklady na administraci	-450
Náklady na depozitáře	-327
Náklady na audit	-63
Účetní a daňové poradenství	-45
Ostatní	-105
CELKEM	-1 704

Fond neměl ve vykazovaném období žádné zaměstnance.

6.21 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

A. SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	od 1. 9. 2022 do 30. 6. 2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	16 165
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	110
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	16 275
Položky nezahrnované do základu daně	879
Upravený základ daně po zaokrouhlení	15 396
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	770
Zisk po zdanění	15 395

B. ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Fondu

za účetní období nevznikly žádné přechodné rozdíly, ze kterých vzniká odložená daňová pohledávka nebo závazek.

6.22 ČLENĚNÍ AKTIV A VÝNOSŮ PODLE GEOGRAFICKÉHO UMÍSTĚNÍ TRHŮ

ČLENĚNÍ AKTIV PODLE ZEMĚPISNÝCH SEGMENTŮ

30. 6. 2023

tis. Kč	Evropská unie		USA	Ostatní	Celkem
	ČR	mimo ČR			
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami	61 690	0	0	0	61 690
Dluhové cenné papíry	79 101	98 147	3 253	0	180 501
Akcie a podílové listy	0	5 393	29 253	0	34 646
Ostatní aktiva	5 759	0	0	0	5 759
Finanční aktiva celkem	146 550	103 540	32 506	0	282 596

ČLENĚNÍ VÝNOSŮ PODLE ZEMĚPISNÝCH SEGMENTŮ

30. 6. 2023

tis. Kč	Evropská unie		USA	Ostatní	Celkem
	ČR	mimo ČR			
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 560	1 205	3	0	5 768
Výnosy z akcií a podílů	0	141	628	0	769
Zisk nebo ztráta z finančních operací	9 556	2 656	-586	0	11 626
CELKEM	14 115	4 002	46	0	18 163

6.23 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Fond neviduje žádnou transakci se spřízněnou osobou, mimo vyplacených úplat za obhospodařování a administraci Fondu blíže specifikovaných v bodě 6.20 Správní náklady a závazek z neuhrazených úplat za správu Fondu v bodě 6.10 Ostatní pasiva.

6.24 HIERARCHIE REÁLNÉ HODNOTY

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V případě veřejně obchodovaných majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD.

k 30. 6. 2023

tis. Kč	Kvalifikace dle IFRS	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
AKTIVA					
Pohledávky za bankami	FVTPL		61 690		61 690
Dluhové cenné papíry	FVTPL	61 629	118 872		180 501
Akcie a podílové listy	FVTPL	34 646			34 646
Ostatní aktiva – derivát	FVTPL		5 759		5 759
CELKEM		0	186 321	0	282 596
PASIVA					
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	FVTPL		6 535		6 535
Ostatní pasiva	FVTPL		53	39 463	39 516
Rezervy	FVTPL			770	770
CELKEM		0	6 588	40233	46 821

6.25 FINANČNÍ NÁSTROJE, VYHODNOCENÍ TRŽNÍCH RIZIK

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztříděna tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena zejména rizika koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizika protistran, rizika tržního a rizika operačního.

Rizikový profil Fondu vycházející z poměru rizika a výnosů je vyjádřen především souhrnným rizikovým ukazatelem (tzv. SRI). Fond byl zařazen do třídy 5 na 7stupňové škále rizikovosti. Tento údaj označuje jak potenciální výnos investice, tak související rizikovost Fondu. Vyšší hodnoty tohoto ukazatele zpravidla znamenají vyšší výnos z investic. Z pohledu rizikovosti fondu jsou vyšší hodnoty ukazatele spojeny s větší nepředvídatelností a rizikem možné ztráty.

Níže jsou blíže popsány metody řízení podstatných rizik, jimž je fond vystaven.

6.25.1 TRŽNÍ RIZIKO

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem. Tržní riziko je spojené s nepříznivým pohybem ceny nebo hodnoty majetku Fondu včetně hodnoty zajišťovacích operací a aktiv obecně (především kurzů cenných papírů, měn nebo úrokových sazeb). Tento nepříznivý vývoj může souviset s makroekonomickou situací, ekonomickou situací jednotlivých emitentů nebo i s událostmi, které vývoj na trzích ovlivňují nepřímo, jako například politická situace.

Dluhopisy vybírá Fond zejména z regionu střední a východní Evropy a doplňuje je o investice do dluhových nástrojů z vyspělých trhů. V menší míře pak fond investuje do ostatních dluhopisů a dluhopisových nástrojů. Fond investuje do dluhopisů investičního i neinvestičního stupně.

Tabulka níže rozděluje držené finanční nástroje dle segmentů definované v investiční strategii Fondu.

Segment	Hodnota v tis. Kč	Koncentrace
České státní dluhopisy	58 376	27,13 %
Korporátní dluhopisy v CZK	25 931	12,05 %
Středoevropské dluhopisy v EUR	92 942	43,20 %
Světové dluhopisové trhy	37 898	17,61 %
CELKEM	215 147	100 %

6.25.2 ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko lze charakterizovat pravděpodobnou skutečností, že emitent (nejčastěji emitent cenného papíru) či protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Fondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Fond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

Z majetku Fondu nebyly v Účetním období poskytnuty žádné úvěry nebo půjčky.

Fond investuje pouze do finančních aktiv (CP), pro které existuje buď rating od externích ratingových agentur, nebo které prošly interním kreditním ratingovým procesem a mají tedy interní kreditní rating. V případech, kdy je dostupný externí rating, pohybuje se v rozmezí od AAA do B.

ČLENĚNÍ AKTIV PODLE RATINGU

30. 6. 2023

tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Podíl z celkové hodnoty dluhových cenných papírů	Akcie a podílové listy	Podíl z celkové hodnoty akcií
Rating				
AAA	3 253	2 %	7 637	22 %
AA	63 756	35 %	0	0 %
A	37 167	21 %	5 666	17 %
BBB	27 816	15 %	0	0 %
BB	48 509	27 %	15 062	43 %
B	0	0 %	6 281	18 %
CELKEM	180 501	100 %	34 646	100 %

6.25.3 RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity spočívá v tom, že Fond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Fondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům), investiční činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Fondu z titulu žádosti o odkup podílových listů, pokud to statut či povaha Fondu umožňuje.

Jelikož jsou aktiva Fondu obchodovaná na světových burzách, kde lze obchody do úplného vypořádání realizovat v průběhu několika málo dní, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likviditních prostředků schopen dostát svých závazků. Riziko likvidity pro Fond je nicméně omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu. S likviditou souvisí i riziko zpětných odkupů,

představující riziko odprodeje velkých objemů podílových listů Fondu, což může způsobit, že Fond bude nucen prodat aktiva v čase a za cenu, za kterou by za normálních okolností tato aktiva neprodával. V takovém případě by se obhospodařovatel Fondu snažil s ohledem na dodržení povinnosti odborné péče zpeněžit tato aktiva za cenu nejméně dosažitelnou v daném čase.

Následující tabulky shrnují aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti.

30.6.2023

tis. Kč	Méně než 3 měsíce	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	61 690	0	0	0	0	61 690
Dluhové cenné papíry	611	11 973	74 465	93 452	0	180 501
Akcie a podílové listy	58	0	0	0	34 588	34 646
Ostatní aktiva	0	5 759	0	0	0	5 759
Aktiva celkem	62 359	17 732	74 465	93 452	34 588	282 596
Pasiva						
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0	0	0	6 535	6 535
Ostatní pasiva	39 355	161	0	0	0	39 516
Rezervy	0	770	0	0	0	770
Vlastní kapitál	0	0	0	0	235 775	235 775
Pasiva celkem	39 355	931	0	0	242 310	282 596
Čisté riziko likvidity	22 393	14 674	75 774	94 882	-207 722	0

6.25.4 ÚROKOVÉ RIZIKO

S ohledem na možnost Fondu nabývat do svého majetku úročená aktiva a zároveň mít úročené závazky, je Fond v rámci své činnosti vystaven úrokovému riziku, resp. nesouladu mezi úročenými aktivy a úročenými pasivy a dále pak riziku spojenému s pohybem úrokových sazeb.

Při řízení úrokového rizika se Fond snaží udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Fondu je porovnáván úrokový výnos a citlivost na změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. Tabulka uvádí hodnoty aktiv a pasiv Fondu uspořádané podle průměrné doby splatnosti jednotlivých plateb úročených aktiv a pasiv (durace).

30.6.2023

tis. Kč	Méně než 3 měsíce	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	61 690	0	0	0	0	61 690
Dluhové cenné papíry	5 402	30 340	100 748	44 011	0	180 501
Akcie a podílové listy	3 877	2 404	15 062	13 303	0	34 646
Ostatní aktiva	0	0	0	0	5 759	5 759
Aktiva celkem	70 969	32 744	115 810	57 314	5 759	282 596
PASIVA						

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6 535	0	0	0	0	6 535
Ostatní pasiva	0	0	11 879	0	27 637	39 516
Rezervy	0	0	0	0	770	770
Vlastní kapitál	0	0	0	0	235 775	235 775
Pasiva celkem	6 535	0	11 879	0	264 182	282 596
Čistá pozice	64 434	32 744	103 931	57 314	-258 423	0

Položka Akcie a podílové listy zahrnuje ETF s fixním výnosem.

6.25.5 MĚNOVÉ RIZIKO

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu měnových kurzů. Fond investuje v CZK, ale také v amerických dolarech (USD) a eurech (EUR). Fond řídí hlavní měnová rizika a zajišťuje je pomocí měnových derivátů.

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn:

30.6.2023

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
AKTIVA					
Pohledávky za bankami	59 953	942	795	0	61 690
Dluhové cenné papíry	84 306	92 942	3 253	0	180 501
Akcie a podílové listy	0	5 393	29 253	0	34 646
Ostatní aktiva	5 759	0	0	0	5 759
Aktiva celkem	150 018	99 277	33 301	0	282 596
PASIVA					
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	6 535	0	0	0	6 535
Ostatní pasiva	27 637	11 879	0	0	39 516
Rezervy	770	0	0	0	770
Vlastní kapitál	235 775	0	0	0	235 775
Pasiva celkem	270 717	11 879	0	0	282 596
Podrozvahová aktiva	125 388	11 865	0	0	137 253
Podrozvahová pasiva	11 844	90 041	29 662	0	131 547
Čistá měnová pozice	-7 155	9 222	3 639	0	5 706

6.25.6 CITLIVOSTNÍ ANALÝZA

6.25.6.1 RIZIKO VOLATILITY MĚNOVÝCH KURZŮ

Následující tabulka uvádí citlivost portfolia na změny měnových kurzů.

30.6.2023

v tis. Kč	Hodnota investice (expozice EUR)	Dopad změny fx kurzu EUR/CZK		Hodnota investice (expozice USD)	Dopad změny fx kurzu USD/CZK	
		+ 10 %	- 10 %		+ 10 %	- 10 %
Expozice aktiv v cizí měně	99 277	9 928	-9 928	33 301	3 330	-3 330
Expozice měnového zajištění	93 733	-9 373	9 373	31 655	-3 165	3 165
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – dopad změny		555	-555		165	-165
Expozice aktiv v cizí měně po změně		99 832	98 722		33 466	33 136

6.25.6.2 RIZIKO VOLATILITY TRŽNÍCH CEN

Riziko volatility ceny ovlivňuje reálnou hodnotu investic. V následující tabulce je uvedena analýza této citlivosti.

30.6.2023

v tis. Kč		Změna ceny	
		+ 10 %	- 10 %
Celkem aktiva a dopad změny	282 596	304 111	261 081
Expozice portfolia vůči změně ceny	215 147		
Výkaz zisku a ztráty – změna		21 515	-21 515
Vlastní kapitál – změna		0	0

6.25.7 RIZIKO OPERAČNÍ

Operační riziko spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí. Toto riziko je ošetřeno udržováním odpovídajícího systému vnitřních kontrol na straně obhospodařovatele Fondu. V případě vzniku rizikové události dojde k jejímu posouzení a jsou přijata taková opatření, aby se jejímu opakování v budoucnu zamezilo.

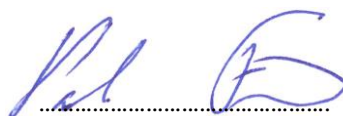
6.25.8 OSTATNÍ VÝZNAMNÁ RIZIKA

Válečný konflikt na Ukrajině se dostal do fáze zamrzlého konfliktu. I když přímý dopad na portfolio je velmi nízký, nepřímé riziko spočívá v možném návratu zvýšené nejistoty na finanční trhy, která by pravděpodobně vedla k poklesu cen na finančních trzích obecně.

6.26 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události, které by měly vliv na sestavení účetní závěrky Fondu k 30. 6. 2023.

V Praze dne 18. 9. 2023



Ing. Pavel Filipi
člen představenstva
EMUN investiční společnost, a. s.

Zpráva nezávislého auditora

o auditu účetní závěrky k 30.06.2023
fondu EMUN FIXED INCOME otevřený podílový fond

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

podílníkům fondu EMUN FIXED INCOME otevřený podílový fond se
sídlem Anežská 986/10, Praha 110 00, ID 75163578

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu EMUN FIXED INCOME otevřený podílový fond (dále také „Fond“), sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 01.09.2022 do 30.06.2023, která se skládá z rozvahy k 30.06.2023, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 01.09.2022 do 30.06.2023 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu EMUN FIXED INCOME otevřený podílový fond k 30.06.2023 nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 01.09.2022 do 30.06.2023 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 (dále také „ISA“), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

Na základě provedených postupů, do míry, jež 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 administrátora a obhospodařovatele Fondu za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je administrátor a obhospodařovatel Fondu povinen posoudit, zda je Fond schopen 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 administrátor a obhospodařovatel 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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol administrátorem a obhospodařovatelem.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti administrátor a obhospodařovatel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky administrátorem a obhospodařovatelem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Brně dne 18.09.2023

Kreston Audit FIN, s.r.o.

Moravské nám. 1007/14, 602 00 Brno

Ev. č. opr. KA ČR 011

Ing. Libor Cabicar, jednatel společnosti

Odpovědný statutární auditor:

Ing. Libor Cabicar

Ev. č. opr. KA ČR 1277



Přílohy:

Výroční zpráva obsahující účetní závěrku skládající se z:

- Rozvahy
- Výkazu zisku a ztráty
- Přehledu o změnách vlastního kapitálu
- Přílohy



KONTINUITA HODNOT

EMUN