



CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

PROHLÁŠENÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Při vynaložení veškeré přiměřené péče podává výroční zpráva podle mého nejlepšího vědomí věrný a poctivý obraz o investičním fondu CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond, o jeho finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření za rok 2021, vyhlídkách budoucího vývoje, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření a nebyly v ní zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této zprávy.

V Brně dne 15. dubna 2022



Ing. Robert Hlava
předseda představenstva
CODYA investiční společnost, a.s.

CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond**PROFIL FONDU****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021****PROFIL FONDU****Základní údaje o Fondu**

CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

NID: 75161273

Sídlo: Poňava 135/50, Lelekovice, 664 31, Česká republika
(dále jen „Fond“)

Fond byl vytvořen v souladu s ust. § 106 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“) rozhodnutím představenstva obhospodařovatele – investiční společnosti CODYA investiční společnost, a.s., IČO 06876897, se sídlem Poňava 135/50, Lelekovice, 664 31 Brno, které přijalo jeho statut.

Fond vznikl zápisem do seznamu investičních fondů, který Česká národní banka (dále jen „ČNB“) vede v souladu s ustanovením § 597 písm. b) ZISIF dne 21. února 2019.

Předmět činnosti

Fond je investičním fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu ZISIF.

LEI Fondu

315700ALJ9FOQEQQAG66

Cenné papíry vydávané Fondem

Druh cenného papíru	Podílový list
Forma	Na jméno
Podoba	Zaknihovaná
Počet emitovaných cenných papírů k 31.12.2021	64 457 887

Omezení převoditelnosti

Převoditelnost podílových listů na třetí osoby je podmíněna souhlasem Společnosti, který bude udělen za podmínky, že je nabývajcí investor kvalifikovaným investorem ve smyslu ust. § 272 ZISIF.

Obhospodařovatel Fondu

CODYA investiční společnost, a.s.

IČO: 068 76 897

sídlo: Poňava 135/50, 664 31 Lelekovice

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, sp. zn. B 7923

CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

PROFIL FONDU

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

Pověření výkonem některých činností

Společnost pověřila vnitřním auditem ASIG CONSULT, s.r.o., IČO: 05800668, se sídlem Varnsdorfská 330/19, 190 00 Praha 9, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, pod sp. zn. C 270999. Investice do Fondu jsou nabízeny také prostřednictvím k této činnosti oprávněných osob.

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI FONDU A STAVU JEHO MAJETKU ZA ROK 2021**Základní údaje o Fondu**

CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond (dále jen „**Fond**“) je podílovým fondem, který nemá právní osobnost a je tvořen jměním. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Fond je fondem kvalifikovaných investorů a vznikl zápisem do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dle § 597 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“), dne 21. února 2019.

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je CODYA investiční společnost, a.s. (dále jen „**Obhospodařovatel**“).

Činnost Fondu

Cílem Společnosti je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb zejména prostřednictvím dlouhodobých investic do firemních a jiných dluhopisů a zápůjček. Investičním cílem Fondu v roce 2021 bylo v souladu s investičními limity, shromažďovat peněžní prostředky nebo peníze ocenitelné věci od kvalifikovaných investorů a investovat do firemních dluhopisů a zápůjček, jejichž prostřednictvím Fond dosahuje stabilního zhodnocování majetkových hodnot na úrovni výnosu dlouhodobých úrokových sazeb. Výnosy plynoucí z aktiv Fondu byly použity k financování běžných nákladových položek Fondu a k investiční činnosti – nabytí korporátních dluhopisů a zápůjček.

Hospodaření Fondu v roce 2021

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Fondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za období od 01.01.2021 do 31. 12. 2021 (dále jen „**účetní období**“) a příloha účetní závěrky, které jsou nedílnou součástí této výroční zprávy.

Stav majetku Fondu

Účetní závěrka Fondu byla ověřena auditorskou společností 22HLAV s.r.o., se sídlem Všebořická 82/2, 400 01 Ústí nad Labem, evidenční číslo 277.

Aktiva

Fond k 31. 12. 2021 evidoval aktiva v celkové výši 74 056 tis. Kč. Aktiva jsou tvořena Dluhovými cennými papíry ve výši 25 993 tis. Kč, Poskytnutými zápůjčkami ve výši 42 423 tis. Kč, Penězi a peněžními prostředky ve výši 5 290 tis. Kč a Ostatními aktivy ve výši 350 tis. Kč.

Pasiva

Celková pasiva Fondu ve výši 74 056 tis. Kč jsou tvořena Krátkodobými závazky ve výši 886 tis. Kč, Podílovými listy ve výši 67 253 tis. Kč, Nerozděleným ziskem nebo neuhrazenou ztrátou z předchozích let ve výši 2 410 tis. Kč, Ziskem nebo ztrátou za účetní období ve výši 3 509 tis. Kč.

Fondový kapitál

Fondový kapitál Fondu dosáhl k 31. 12. 2021 hodnoty 73 171 tis. Kč.

CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI FONDU A STAVU JEHO MAJETKU ZA ROK 2021

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

Výhled pro rok 2022

Fond bude v průběhu roku 2022 v souladu se svou investiční strategií vyhledávat zajímavé příležitosti související v oblasti firemních dluhopisů a poskytování zápůjček. Snahou Obhospodařovatele je, aby Fond dosahoval stabilního dlouhodobého zhodnocování svěřených prostředků nad rámec úrokových sazeb. Obhospodařovatel navíc bude monitorovat případné dopady do činnosti Fondu v souvislosti s pandemií COVID-19 (koronavirus) a také v souvislosti s invazí ruských vojsk na Ukrajinu, které nelze předvídat a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na Fond.

V Brně dne 15. dubna 2022



Ing. Robert Hlava
předseda představenstva
CODYA investiční společnost, a.s.

CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond (dále jen „**Fond**“) obhospodařovaný společností CODYA investiční společnost, a.s. (dále jen „**Společnost**“) v souladu s ust. § 291 odst. 1, § 234 odst. 1 písm. a), b) a j) a § 234 odst. 2 a 5 zákona č. zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“), vyhláškou č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen „**VoBÚP**“) a § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZoÚ**“) uvádí následující zvláštní náležitosti výroční zprávy. Tato výroční zpráva obsahuje též účetní závěrku, zprávu nezávislého auditora a zprávu o vztazích. Tato zpráva popisuje také složení portfolia Fondu a jeho činnost za rok 2021.

Činnost Fondu v roce 2021

V průběhu roku 2021 Společnost shromažďovala peněžní prostředky do Fondu od kvalifikovaných investorů. Společnost v souladu se statutem Fondu vyhledávala vhodné investiční příležitosti a investovala do firemních dluhopisů a zápůjček.

Složení portfolia Fondu

Portfolio Fondu v roce 2021 tvořily české korporátní dluhopisy, a k 31.12.2021 činila jejich hodnota v majetku Fondu 25 993 tis. Kč a poskytoval zápůjčky, jejichž hodnota k 31.12.2021 činila 42 423 tis. Kč. Zbytek portfolia Fondu byl tvořen hotovostí.

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným významným skutečnostem s výjimkou invaze ruských vojsk na Ukrajinu a přetrvávající pandemie COVID-19 (koronavirus), jejichž případné dopady do své činnosti, které nelze předvídat, bude Fond monitorovat a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na Fond.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu

Fond bude v průběhu roku 2022 v souladu se svou investiční strategií pokračovat ve vyhledávání zajímavých investičních příležitostí a tyto příležitosti realizovat. Společnost dospěla k závěru, že výše uvedené skutečnosti by neměly mít významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu.

Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních podílových listů

Fond nenabyl žádné vlastní podílové listy.

CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

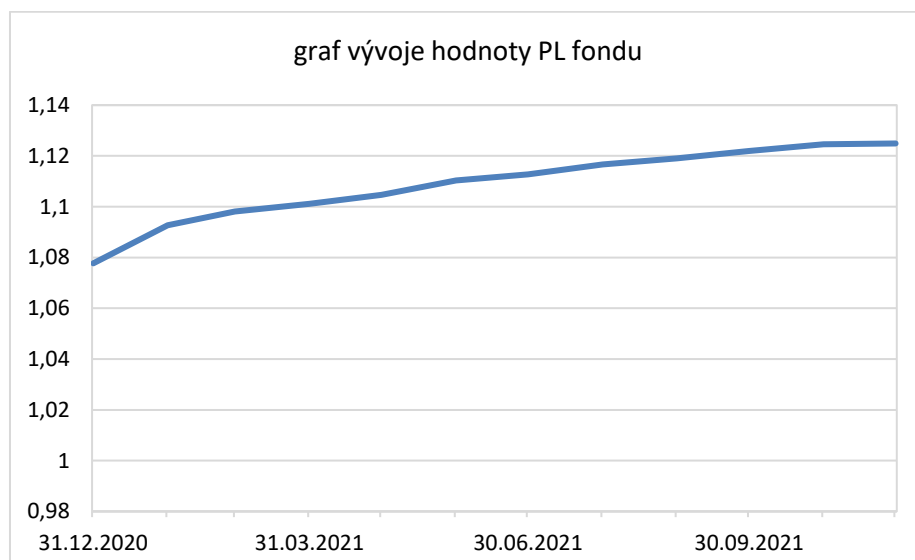
Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)

Fond nemá právní osobnost a nemá tak ani organizační složku podniku v zahraničí.

Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF)

Obhospodařovatel vykonával v průběhu účetního období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu. Z hlediska investic nedošlo v průběhu účetního období k uzavření žádné nabývací smlouvy.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou č. 2 písm. f) VoBÚP



Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohu č. 2 písm. a) VoBÚP

Jméno a příjmení: Ing. Pavel Veselý

Další identifikační údaje: nar. 10. října 1960

Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond: od 1.dubna 2018 do 30. září 2021

CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera: získal ekonomické vysokoškolské vzdělání na VŠE Praha. Ve Společnosti působil od 1.4.2018 do 30.9.2021 jako ředitel odboru portfolio managementu a člen představenstva. Dříve působil více než 10 let jako člen představenstva a ředitel finančního odboru v Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dříve ČP INVEST investiční společnost, a.s.).

Jméno a příjmení: Ing. Michal Sedlák, MBA

Další identifikační údaje: nar. 17. března 1968

Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond: od 1. října 2021 do současnosti

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera: má dokončené vysokoškolské ekonomické vzdělání.

od 1.4.2019 působí ve Společnosti, nejdříve jako vedoucí oddělení analýz v odboru portfolio managementu a od 1.10.2021 jako ředitel odboru portfolio managementu a člen představenstva. Ve svých předchozích angažmá v Komerční bance a.s., Raiffeisenbank a.s. a Československá obchodní banka a.s. dlouhodobě působil s odpovědností za oblast řízení portfolia obhospodařovaného majetku banky, analýz a financování.

Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP

Název: Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

IČO: 64948242

Sídlo: Želetavská 1525/1, Praha – Michle, PSČ 14092

Výkon činnosti depozitáře pro Fond: celé Účetní období

Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou č. 2 písm. c) VoBÚP

V účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou č. 2 písm. d) VoBÚP

V účetním období nevyužíval Fond služeb hlavního podpůrce.

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 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou č. 2 písm. e) VoBÚP

CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

ISIN/označení	Název	Pořizovací cena	Reálná hodnota
CZ0003521676	Tri kaya 5,50/22	4 800 000,00 Kč	5 018 321,04 Kč
CZ0003533168	Tri kaya 7,90/24	3 000 000,00 Kč	3 265 006,32 Kč
CZ0003520249	VIGO Project Financing VAR/22	3 000 000,00 Kč	3 145 834,53 Kč
CZ0003522252	VIGO Project Financing 5,00/22	1 000 000,00 Kč	1 035 065,53 Kč
CZ0003523987	VIGO Project Financing VAR/24	2 700 000,00 Kč	2 921 259,52 Kč
CZ0003526774	VIGO Project Financing 6,00/24	5 000 000,00 Kč	5 465 293,12 Kč
CZ0003524621	IKIWI CZ 5,50/24	6 600 000,00 Kč	6 486 901,96 Kč
Zápůjčka	Traxial a.s. - Z 31.05.2022	2 500 000,00 Kč	2 721 668,70 Kč
Zápůjčka	BRES spol. s r.o. - Z 20.12.2023	1 000 000,00 Kč	1 086 811,19 Kč
Zápůjčka	Tri kaya Asset Management a.s. - Z 30.12.2021 (6M)	6 000 000,00 Kč	6 450 000,00 Kč
Zápůjčka	Domky Lelekovice s.r.o. - Z 06.12.2024	28 000 000,00 Kč	32 277 365,04 Kč

Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za účetní období, které mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou č. 2 písm. g) VoBÚP

V účetním období nebyl Fond účastníkem žádných soudních ani rozhodčích sporů, jenž by se týkaly majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu v účetním období.

Fond nebyl v účetním období účastníkem správního, soudního či rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo mělo v minulosti významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost fondu.

Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou č. 2 písm. h) VoBÚP)

Dosud nebyly vyplaceny podíly na zisku.

Údaje o skutečné zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou č. 2 písm. i) VoBÚP)

Úplata obhospodařovateli za obhospodařování a administraci	1 567 tis Kč
Úplata depozitáři za služby a správu cenných papírů	436 tis. Kč
Úplata auditora	48 tis. Kč
Údaje o dalších nákladech či daních	62 tis. Kč

CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)

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

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF)

Pracovníci obhospodařovatele (včetně portfolio manažera Fondu) i zmocnění zástupci statutárního orgánu jsou odměňováni členem statutárního orgánu v souladu s jeho vnitřními zásadami pro odměňování, které byly vytvořeny s ohledem na požadavky AIFMR. Tyto osoby nejsou odměňovány Fondem.

Obhospodařovatel Fondu vytvořil systém pro odměňování svých pracovníků, včetně všech vedoucích osob, tak, že je odměna tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření obhospodařovatele a hodnocení výkonu jednotlivého pracovníka.

Obhospodařovatel Fondu je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých pracovníků. Vzhledem ke skutečnosti, že obhospodařovatel obhospodařuje více investičních fondů, jsou níže uvedená čísla poměrnou částí celkové odměny vyplacené obhospodařovatelem Fondu jeho zaměstnancům.

Pevná složka odměn	326 368 Kč
Pohyblivá složka odměn	41 882 Kč
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč
Počet odměňovaných zaměstnanců	18
Počet odměňovaných členů představenstva	5
Počet odměňovaných členů dozorčí rady	2

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)

Obhospodařovatel Fondu uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven obhospodařovatel Fondu nebo samotný Fond, jenž je obhospodařován. Tyto zásady a

CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a zamezují střetu zájmů.

Pracovníci a vedoucí osoby, jenž při výkonu činnosti nebo při výkonu funkce mají zásadní vliv na rizikový profil Fondu jsou: Představenstvo, Dozorčí rada a Vedoucí úseků.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech těchto osob jsou zahrnuty v předchozím odstavci.

V Brně dne 15. dubna 2022



Ing. Robert Hlava
předseda představenstva
CODYA investiční společnost, a.s.



22HLAV
audit&consult

MSI Global Alliance
Independent Member Firm

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky sestavené k 31.12.2021

ve fondu

CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

2. května 2022



ÚVODNÍ ÚDAJE

Subjekt, u něhož bylo provedeno ověření

Fond: CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

Adresa: Poňava 135/50, Lelekovice, 664 31 Brno

IČ: 068 76 897

ID: 751 61 273

Předmět podnikání:

- Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu Zákona o investičních společnostech a investičních fondech č.240/2013 Sb.

Příjemce zprávy

podílníci fondu

Předmět ověřování

účetní závěrka sestavená k 31.12.2021 za účetní období 1.1.2021 – 31.12.2021

Termín provedení auditu

17.1.2022 – 2.5.2022

Ověření provedl a zprávu auditora zpracoval

22HLAV s.r.o.

Všebořická 82/2, Ústí nad Labem

evidenční číslo KAČR 277

člen mezinárodní asociace nezávislých profesionálních firem

MSI Global Alliance, Legal & Accounting Firms

odpovědný auditor: Ing. Filip Konětopský, evidenční číslo KAČR 2449



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

určena podílníkům fondu CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

Zpráva o ověření účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2021 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 (a) přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka **podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond k 31.12.2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2021** v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti CODYA investiční společnost, a.s. („Investiční společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámit se s ostatními informacemi a posoudit, 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), tedy zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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



- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Investiční společnosti za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Investiční společnosti povinno 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 představenstvo plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, respektive kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol představenstvem Investiční společnosti.
- 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 představenstvo Investiční společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.



- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Investiční společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

22HLAV s.r.o.
člen mezinárodní asociace nezávislých profesionálních firem
MSI Global Alliance, Legal & Accounting Firms
Všebořická 82/2, 400 01 Ústí nad Labem
evidenční číslo KAČR 277

2. května 2022

Ing. Filip
Konětopský

Digitálně podepsal
Ing. Filip Konětopský
Datum: 2022.05.02
13:01:36 +02'00'



Ing. Filip Konětopský
evidenční číslo KAČR 2449

Nedílnou součástí této zprávy jsou následující přílohy:

1. Rozvaha k 31.12.2021
2. Výkaz zisku a ztráty za období 1.1.2021 – 31.12.2021
3. Přehled o změnách vlastního kapitálu za období 1.1.2021 – 31.12.2021
4. Příloha v účetní závěrce za období 1.1.2021 – 31.12.2021

CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

(Fond kvalifikovaných investorů)

Sídlo: Pořava 135/50, Lelekovice, 664 31 Brno

Identifikační číslo: 751 61 273 (NID)

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. 12. 2021

Výkaz o finanční pozici (rozvaha)

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha účetní závěrky



VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI (ROZVAHA) K 31.12.2021

Aktiva v tis.Kč	č. položky	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Aktiva			
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do hospodářského výsledku - dluhové cenné papíry	1	25 993	26 907
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do hospodářského výsledku - poskytnuté zápůjčky	2	42 423	33 995
Peníze a peněžní prostředky	3	5 290	1 829
Ostatní aktiva	4	350	1 194
Aktiva celkem přiřaditelná držitelům podílových listů		74 056	63 925
Aktiva celkem		74 056	63 926

Vlastní kapitál a závazky v tis. Kč	č. položky	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Závazky			
Krátkodobé závazky	5	886	1 511
z toho nevyemitované podílové listy		412	351
Vlastní kapitál	6		
Podílové listy		67 253	60 005
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráty z předchozích období		2 410	388
Zisk nebo ztráta za účetní období		3 509	2 020
Vlastní kapitál celkem		73 171	62 414
Vlastní kapitál a závazky celkem		74 056	63 926

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 31.12.2021

Zisk nebo ztráta za účetní období v tis. Kč	č. položky	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Čistý zisk z přecenění cenných papírů přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů	1	693	1 408
Čistý zisk z přecenění zápůjček přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů	2	5 208	1 296
Správní náklady	3	2 173	1 599
Ostatní výnosy		0	1 053
Výnosy z poplatků a provizí a Náklady na poplatky a provize	4	-35	-32
Provozní výsledek hospodaření		3 693	2 126
Výsledek hospodaření za účetní období před změnou hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům podílových listů a před zdaněním		3 693	2 126
Daň z příjmů	5	-185	-106
Výsledek hospodaření za účetní období před změnou hodnoty podílových listů		3 509	2 020
Položky, které nejsou reklasifikovány do Výsledku hospodaření za účetní období:		0	0
Změny reálné hodnoty kapitálových investic přeceňovaných na reálnou hodnotu do Ostatního úplného výsledku hospodaření		0	0
Související daňový dopad		0	0
Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění před změnou hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům podílových listů		3 509	2 020
Úplný výsledek za účetní období po zdanění před změnou hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům podílových listů		3 509	2 020
Zvýšení čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů		3 509	2 020
Zvýšení/snížení (-) čistých aktiv na 1 podílový list		0,05 Kč	0,03 Kč

Vzhledem ke skutečnosti, že Fond nevydal žádné řídící kapitálové nástroje, je výše zředěného zisku na podílový list rovna základnímu zisku na podílový list.



PODROZVAHOVÁ AKTIVA K 31.12.2021

Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení

tis. Kč	Běžné období	Minulé období
Hodnoty předané do úschovy 9e	25 993	26 907
	25 993	26 907

Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	Běžné období	Minulé období
Hodnoty předané k obhospodařování 9f	73 171	66 738
	73 171	66 738

VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘÍRADITELNÝCH DRŽITELŮM PODÍLOVÝCH LISTŮ S PRÁVEM NA ODKUP

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Počet podílových listů (ks) s právem na odkup	64 458	57 914
Čistá aktiva připadající držitelům podílových listů s právem na odkup (v tis. Kč)	73 171	62 414
Čistá aktiva připadající na jeden podílový list (v Kč)	1,1352	1,0777

VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE PODÍLOVÝCH LISTŮ S PRÁVEM NA ODKUP

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů s právem na odkup k 1. lednu	62 414	17 772
Příjem z vydaných podílových listů	12 732	43 699
Splacení podílových listů	-5 484	-1 017
Zvýšení / snížení čistých aktiv z transakcí s podílovými listy	7 247	42 683
Ostatní změny		-61
Zvýšení čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů za období	3 509	2 020
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů s právem na odkup k 31. prosinci	73 171	62 414



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

CODYA Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond (do 31.12.2019 CODYA Dividendový fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond), NID 751 61 273, se sídlem Poňava 135/50, Lelekovice, 664 31 Brno (dále také jen "**Fond**") byl vytvořen v souladu s ust. § 106 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**ZISIF**") rozhodnutím představenstva společnosti CODYA investiční společnost, a.s., IČO 06876897, se sídlem Poňava 135/50, Lelekovice, 664 31 Brno, které přijalo jeho statut a vznikl zápisem do seznamu investičních fondů, který Česká národní banka (dále jen "**ČNB**") vede v souladu s ustanovením § 597 písm. b) ZISIF dne 21. února 2019.

Fond podléhá regulačním požadavkům ZISIF a je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní subjektivitu. Nabízení podílových listů Fondu bylo zahájeno dne 1.3.2019.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů dle ZISIF, do kterého jsou shromažďovány peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů.

Obhospodařovatel Fondu k 31. prosinci 2021

CODYA investiční společnost, a.s., IČ 06876897, se sídlem Poňava 135/50, 664 31 Lelekovice.

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána obhospodařovatelem fondu společností CODYA investiční společnost, a.s. (dále jen "**Společnost**"). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních obhospodařovaných fondech.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČ: 64948242 (dále jen "**Depozitář**") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 27.2.2019. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku fondu.

Majetek Fondu bude v souladu se statutem Fondu investován do následujících druhů aktiv:

- firemní a jiné dluhopisy a směnky,
- zápůjčky,
- nástroje peněžního trhu
- pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v CZK s dobou do splatnosti nejdéle 1 rok (zejména běžné a termínované účty u bank) za některou z osob uvedených v § 72 odst. 2 ZISIF

b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.



CODYA Fond korporátních dluhopisů, OPF

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Fond prováděl odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

Vyhláška č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, s účinností od 1. ledna 2021 nově definuje pro investiční společnosti a investiční fondy způsob vykazování, oceňování a zveřejňování informací o finančních nástrojích. Postupy vycházejí z mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie. Stěžejními pro tuto oblast jsou především mezinárodní účetní standardy IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování a IAS 32 - Finanční nástroje: vykazování. Společnost tak s účinností od 1. ledna 2021 změnila způsob vykazování, oceňování a uvádění informací o finančních nástrojích.

2 UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

a) Okamžik uskutečnění účetního případu

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace. 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, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se účtuje do nákladů nebo výnosů.

b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykazány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB.

c) Finanční aktiva a závazky

Finanční aktiva:

- Majetkové a dluhové cenné papíry

Fond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a charakteristik smluvních peněžních toků z těchto finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je řízeno a vyhodnocováno na základě reálné hodnoty. Fond se primárně zaměřuje na informaci o reálné hodnotě a používá tyto informace k posouzení výkonnosti aktiv a při rozhodování.

- Dluhové cenné papíry:

Smluvní peněžní toky dluhových cenných papírů Fondu představují pouze jistinu a úroky. Tyto cenné papíry ale nejsou drženy za účelem inkasa smluvních peněžních toků ani za účelem prodeje. Inkaso smluvních peněžních toků je pouze nahodilé při dosahování obchodních cílů Fondu.

- Ostatní investice – poskytnuté půjčky a krátkodobé pohledávky

Hodnocení výkonnosti Fondu, se provádí pro celé portfolio investic na základě reálné hodnoty. Hodnocení se provádí na základě zpráv klíčovými řídicími pracovníky a investorům. V tomto případě jsou všechny kapitálové a dluhové investice součástí stejného portfolia, u kterého je výkonnost hodnocena společně na základě reálné hodnoty a vykazována v celém rozsahu klíčovými řídicími pracovníky.



CODYA Fond korporátních dluhopisů, OPF

Protože i všechny ostatní investice Fondu, zejména poskytnuté půjčky a krátkodobé pohledávky, jsou spravovány a oceňovány na základě reálné hodnoty, jsou v souladu s IFRS 9 klasifikovány jako oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky:

V souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění, jsou veškerá její finanční aktiva a finanční závazky řízeny a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, v souladu se Statusem Fondu a jeho politikami pro řízení rizika a v souladu s jeho investiční strategií.

Z výše uvedených důvodů jsou tedy všechny finanční závazky Fondu, v souladu s IFRS 9 par. 4.2.2., klasifikovány jako oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisků a ztráty.

- d) Účtování a oceňování finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty

Prvotní vykázání:

Finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisků a ztráty jsou při prvotním zaúčtování oceněny reálnou hodnotou. Související transakční náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisků a ztráty.

Odúčtování:

Finanční aktiva jsou odúčtována z rozvahy, jestliže právo obdržet peněžní toky z investic vypršelo nebo bylo převedeno a Fond převedl v podstatě veškerá rizika a odměny plynoucí z vlastnictví.

Následné vykázání:

Po prvotním zaúčtování jsou všechna finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty oceněny reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty finančního aktiva nebo finančního závazku oceňovaného reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykazovány ve výkazu o úplném výsledku v rámci položky „Čistý zisk z přecenění z cenných papírů přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů“ v období, ve kterém vznikají.

Odhad reálné hodnoty:

Reálná hodnota je cena, která by byla získána za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen ke konci obchodování k datu vykázání. Fond používá poslední obchodovanou tržní cenu jak pro finanční aktiva, tak pro finanční závazky, pokud poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí „bid-ask“. V případech, kdy poslední obchodovaná cena není v rozpětí „bid-ask“, určí obhospodařovatel Fondu v rámci rozpětí „bid-ask“ nejreprezentativnější objektivní hodnotu.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které se neobchodují na aktivním trhu se stanoví pomocí oceňovacích technik. Fond používá různé metody a definuje předpoklady, které jsou založeny na tržních podmínkách existujících ke každému datu vykazování. Používané oceňovací techniky zahrnují použití srovnatelné nedávné běžné transakce mezi účastníky trhu, odkaz na jiné nástroje, které mají v podstatě stejný průběh diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a další oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a co nejmenším spolehnutí se na vstupy specifické pro danou entitu.

Převody mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty:

Převody mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty se považují za uskutečněné na začátku vykazovacího období.

- e) Odhady reálné hodnoty

Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované cenné papíry) jsou založeny na kótovaných tržních cenách ke konci obchodování ke konci účetního období. Fond využívá poslední obchodované tržní ceny finančních aktiv i finančních závazků.

Aktivní trh je takový trh, na kterém dochází k transakcím s aktivy nebo pasivy s dostatečnou frekvencí a objemem pro průběžné poskytování informací o cenách.



CODYA Fond korporátních dluhopisů, OPF

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, je stanovena za použití oceňovacích technik. Fond používá řadu metod a stanovuje předpoklady, které vycházejí z existujících tržních podmínek ke konci každého účetního období. Techniky oceňování používané pro nestandardizované finanční nástroje jako jsou opce, měnové swapy a další mimoburzovní deriváty, zahrnují použití srovnatelných nedávných transakcí, odkazu na jiné, v podstatě stejné nástroje, analýzu diskontovaných peněžních toků, opční oceňovací modely a jiné oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a co nejmenší závislosti na vstupech specifických pro účetní jednotku.

U nástrojů, pro které neexistuje aktivní trh, může Fond použít interně vyvinuté modely, které jsou obvykle založené na metodách a technikách oceňování obecně uznávaných jako standard v oboru. Oceňovací modely se používají především k ocenění nekótovaných akcií, dluhových cenných papírů a jiných dluhových nástrojů, pro které trhy neexistovaly nebo nebyly během účetního období aktivní. Některé vstupy do těchto modelů nemusí být na trhu pozorovatelné a jsou proto odhadnuty na základě stanovených předpokladů.

Výstupem modelů je vždy odhad nebo aproximace hodnoty, kterou nelze s jistotou určit, a použité oceňovací techniky proto nemusí plně odrážet všechny faktory relevantní pro všechny pozice, které má Fond v držení. Ocenění jsou proto případně upravena tak, aby zohledňovala další faktory, včetně modelového rizika, rizika likvidity a rizika protistrany.

Výpočet reálné hodnoty pohledávek a půjček je založen na diskontování budoucích rizikově upravených peněžních toků, kde každá položka smluvně podchyceného splátkového kalendáře je nahrazena rizikově upravenou hodnotou.

Reálná hodnota finančních závazků pro účely zveřejnění se odhaduje diskontováním budoucích smluvních peněžních toků při současné tržní úrokové sazbě, kterou má Fond k dispozici pro podobné finanční nástroje.

Hierarchie reálné hodnoty má následující úrovně:

- vstupy úrovně 1 jsou neupravené kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, které má Fond k dispozici k datu ocenění;
- vstupy úrovně 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pozorovatelné pro dané aktivum nebo závazek, přímo nebo nepřímo; a
- vstupy úrovně 3 jsou nepozorovatelné vstupy pro dané aktivum nebo závazek.

Úroveň v hierarchii reálné hodnoty, v níž je ocenění reálnou hodnotou kategorizováno jako celek, je založeno na základě vstupu nejnižší úrovně, který je významný pro ocenění reálnou hodnotou jako celku. Pro tento účel se význam vstupu posuzuje na základě ocenění reálnou hodnotou jako celku. Pokud se pro ocenění reálnou hodnotou používají pozorovatelné vstupy, které vyžadují významnou úpravu na základě nepozorovatelných vstupů, jedná se o ocenění na úrovni 3. Posouzení významu konkrétního vstupu pro ocenění reálnou hodnotou jako celku vyžaduje úsudek s přihlédnutím k faktorům specifickým pro konkrétní aktivum nebo závazek.

Stanovení toho, co je „pozorovatelný údaj“, vyžaduje významný úsudek Fondu. Fond považuje za pozorovatelné údaje takové tržní údaje, které jsou snadno dostupné, jsou pravidelně distribuovány nebo aktualizovány, jsou spolehlivé a ověřitelné, nejsou proprietární a jsou poskytovány nezávislými zdroji, které jsou aktivně zapojeny do relevantního trhu.

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a závazků Fondu oceňované reálnou hodnotou k 31. prosinci 2021 a 2020:

Položka finančních výkazů	Stanovení reálné hodnoty	Úroveň hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a závazků
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do hospodářského výsledku	Posudky připravené interně na základě modelu odsouhlaseného nezávislým znalcem	Úroveň 2
Peníze a peněžní ekvivalenty	Nominální hodnota	Úroveň 3
Krátkodobé závazky	Účetní hodnota - vzhledem ke krátké splatnosti nejsou očekávané budoucí peněžní toky diskontovány	Úroveň 3

Popis významných nepozorovatelných vstupů pro ocenění významných investic měřených na FVPL:



CODYA Fond korporátních dluhopisů, OPF

Úroveň hierarchie 3 má pouze položka „Peníze a peněžní ekvivalenty“, u nichž je v případě uložení na běžných účtech se 100% okamžitou likviditou a u renomovaných českých bank a ratingem P-2 dle Moody's považována nominální hodnota za jejich reálnou hodnotu. Z tohoto důvodu není kvalitativní analýza citlivosti prováděna.

f) Výnosové úroky

Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy v rámci položky „Čistý zisk z přecenění z cenných papírů/pohledávek přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů“ výkazu zisku a ztráty.

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou součástí ocenění na reálnou hodnotu a jsou stanoveny na akruálním principu za použití efektivní úrokové míry.

g) Finanční deriváty

Fond nevyužívá finanční deriváty.

h) Obchodní pohledávky a závazky

Obchodní pohledávky jsou částky k úhradě od zákazníků za poskytnuté služby v rámci běžné podnikatelské činnosti. Je-li doba splatnosti kratší než jeden rok (nebo v rámci jednoho provozního cyklu, pokud je delší než jeden rok) jsou klasifikovány jako krátkodobá aktiva. Pokud ne, vykazují se jako dlouhodobá aktiva.

Obchodní pohledávky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a i následně jsou oceňovány reálnou hodnotou, jak je popsáno v poznámce

i) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují finanční hotovost, inkasovatelné bankovní vklady, ostatní vysoce likvidní krátkodobé investice s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně.

j) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2021 pro investiční fondy splňující definici základního investičního fondu dle ust. § 17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, 5 %.

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Fond očekává její realizaci.

k) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou v souladu se zveřejněním spřízněných stran definovány takto:

a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby, pokud tato:

- i) ovládá nebo spoluovládá vykazující účetní jednotku; nebo
- ii) má podstatný podíl nebo vliv ať již přímo nebo nepřímo; nebo
- iii) je členem klíčového vedení účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku

b) Účetní jednotka je spřízněná s vykazující účetní jednotkou, pokud platí některá z těchto podmínek:



CODYA Fond korporátních dluhopisů, OPF

- i) Účetní jednotka a vykazující účetní jednotka jsou členy téže skupiny, přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky nebo společným podnikem skupiny
- ii) Obě účetní jednotky jsou společnými podniky téže třetí strany.
- iii) Jedna účetní jednotka je společným podnikem třetí účetní jednotky a druhá účetní jednotka je přidruženým podnikem třetí účetní jednotky.
- iv) Účetní jednotka je ovládána nebo spoluovládána osobou uvedeno v písmenu a), nebo taková má podstatný vliv na účetní jednotku nebo je členem klíčového vedení jednotky.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v tabulkách Vztahy se spřízněnými osobami.

l) Čistá aktiva připadající na držitele investičních podílových listů

Fond klasifikuje vydané podílové listy obsahující právo na její odkoupení na účet Fondu a představující tak odkupitelný finanční nástroj, jako kapitál, pokud jsou striktně splněna následující kritéria dle standardu IAS 32:

- odkupitelný nástroj musí držitele opravňovat k poměrnému podílu na čistých aktivech Fondu;
- odkupitelný nástroj musí být nejvíce podřízenou třídou a vlastnosti této třídy musí být identické;
- nesmí existovat žádné smluvní závazky dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum, než je závazek emitenta k jejich zpětnému odkupu; a
- celkové očekávané peněžní toky z odkupitelného nástroje po dobu jeho životnosti musí být v zásadě založeny na zisku nebo ztrátě emitenta.

V opačném případě jsou podílové listy klasifikovány jako závazky.

Součástí položky Čistá aktiva připadající na držitele podílového fondu jsou:

Podílové listy – vklady investorů. Fond vydává podílové listy klasifikované jako závazek a vykazované jako kapitál. Jedná se o podílové listy, které jsou převoditelné mezi kvalifikovanými investory a nejsou veřejně obchodované. Podílové listy jsou vydány jako zaknihované.

Oceňovací rozdíly z přecenění aktiv – vznikají z přecenění aktiv na reálnou hodnotu tvořící součást zvýšení hodnoty čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů.

Nerozdělené zisky a ztráty – nerozdělené zisky a ztráty z minulých a aktuálního období tvořící zvýšení hodnoty čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů.

Výsledná částka položky „Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů“ je základem pro výpočet hodnoty podílových listů. Hodnota podílových listů je vyjádřena v českých korunách (CZK).

m) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

n) Vykazování výnosů

Výnosy představují reálnou hodnotu protihodnoty získané nebo nárokované a poskytnutí služeb v rámci běžných činností Fondu. Výnosy se vykazují po odečtení daně z přidané hodnoty, vrácených výrobků, slev a skont a po vyloučení prodejů v rámci Fondu.



CODYA Fond korporátních dluhopisů, OPF

Fond vykazuje výnosy v případě, že je možno jejich výši spolehlivě měřit, je pravděpodobné, že budoucí ekonomické užítky poplynou do účetní jednotky a že byla splněna specifická kritéria stanovená pro každou činnost Fondu, která jsou popsána níže. Fond stanovuje odhady na základě historických výsledků a po zohlednění typu zákazníka, typu transakce a konkrétních podmínek jednotlivých ujednání.

Tržby za poskytnutí služeb jsou zaúčtovány k datu uskutečnění služeb.

o) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

p) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Jedním z klíčových odhadů je stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů. Postup stanovení jejich reálné hodnoty je uveden v samostatném bodě výše

q) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

Poznámka

Body nevyčíslené v níže uvedených tabulkách nevykazovaly žádné pohyby ani zůstatky.

3 ROZVAHA

AKTIVA

1 FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU – DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
	Celkem	Celkem
Dluhové cenné papíry	25 993	26 907
Celkem	25 993	26 907

Finančními aktivy vykazovanými v reálné hodnotě do hospodářského výsledku (resp. do zvýšení čisté hodnoty aktiv připadajících na držitele podílových listů) jsou nakoupené dluhopisy.

Výše uvedená částka představuje reálnou hodnotu ke dni 31.12. 2021 a 2020, včetně zohlednění vlivů zohlednění a zohlednění úrokového výnosu vypočteného efektivní úrokovou sazbou.



2 FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU – POSKYTNUTÉ ZÁPŮJČKY HLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
	Celkem	Celkem
Pohledávky za nebankovními subjekty	42 423	33 995
Celkem	42 423	33 995

V roce 2020 byly poskytnuté zápůjčky v hodnotě 33.995 tis. Kč vykázány jako součást ostatních aktiv.

Přijaté směnky v nominální hodnotě 12 mil. Kč (2020:12 mil. Kč) představují zástavu k zajištění poskytnutých zápůjček.

Výše uvedená částka představuje reálnou hodnotu ke dni 31.12. 2021 a 2020, včetně zohlednění naběhlého úrokového výnosu vypočteného efektivní úrokovou sazbou.

3 PENÍZE A PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
	Celkem	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5 290	1 829
Celkem	5 290	1 829

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., a pohledávky jsou splatné na požádání.

4 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
	Celkem	Celkem
Poskytnuté zálohy na správu fondů	0	844
Ostatní pohledávky	350	350
Ostatní	0	0
Celkem	350	1 194

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY

5 KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
	Celkem	Celkem
Dodavatelé	36	36
Závazky - nevyemitované podílové listy	412	351
Závazky z prodeje - vstupní poplatky	16	15
Výdaje příštích období	280	1 003
Dohadný závazek z titulu daně z příjmu	142	106
Celkem	886	1 511

Závazky za nevyemitované podílové listy jsou vždy zúčtovány v průběhu následujícího měsíce, v návaznosti na stanovení čisté hodnoty aktiv připadajících na jeden podílový list.

Obchodní ani jiné závazky nebyly zajištěny žádným majetkem Fondu.



CODYA Fond korporátních dluhopisů, OPF

Všechny krátkodobé závazky jsou denominovány v českých korunách.

Vzhledem k jejich krátkodobému charakteru zůstatková hodnota krátkodobých závazků odpovídá jejich tržní hodnotě.

6 VLASTNÍ KAPITÁL

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020	31. prosince 2021	31. prosince 2020
	ks	ks	Celkem	Celkem
Podílové listy	64 457 887	57 913 507	67 253	60 005
Nerozdělený zisk z předchozích období - přírůstek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů za minulá období			2 410	388
Zisk za účetní období - přírůstek čistých aktiv připadající na držitele podílových listů s právem a odkup			3 509	2 020
Celkem			73 171	62 414

Nerozdělený zisk připadající držitelům podílových listů je součástí čistých aktiv připadajících těmto držitelům.

Zisk Fondu za rok 2020 ve výši 2.020 tis. Kč byl na návrh obhospodařovatele Fondu převeden do nerozděleného zisku. Tento zisk představuje čistý přírůstek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů.

Převod zisku Fondu představující přírůstek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů za rok 2021, ve výši 3.509 tis Kč, prozatím nebyl schválen valnou hromadou Fondu.

Analýza vývoje čistých aktiv připadajících na držitele těchto podílových listů je v samostatném výkazu uvedeném na začátku této účetní závěrky.

7 PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

Fond má podmíněné závazky z právních nároků vyplývajících z její běžné činnosti. Neočekává se, že z těchto podmíněných závazků vzniknou jiné významné závazky.

Finanční úřady v České republice jsou oprávněny provést kontrolu účetních záznamů kdykoliv v průběhu lhůty pro stanovení daně, která dle § 148 Daňového řádu činí 3 roky a počíná běžet dnem, v němž uplynula lhůta pro podání řádného daňového tvrzení, nebo v němž se stala daň splatnou, přičemž končí nejpozději uplynutím 10 let od jejího počátku. V návaznosti na to mohou finanční úřady dodatečně vyměřit daň z příjmů, úrok z prodlení a penále. Obhospodařovatel Fondu si není vědom žádných okolností, které by v budoucnosti mohly vést ke vzniku významného potenciálního závazku vyplývajícího z těchto kontrol.

NÁKLADY A VÝNOSY

1 ČISTÝ Z ZISKU Z PŘECENĚNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ PŘECEŇOVANÝCH DO VÝKAZŮ ZISKU A ZTRÁTY, VČETNĚ ÚROKOVÝCH VÝNOSŮ

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
	Celkem	Celkem
Zisk z přecenění na reálnou hodnotu - dluhopisy	233	0
Úrokové výnosy z dluhopisů oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty	1 643	1 408
Celkem výnosy	1 876	1 408
Ztráta z přecenění na reálnou hodnotu - dluhopisy	1 183	0
Celkem náklady	1 183	0
Celkem	693	1 408



2 ČISTÝ ZISK Z PŘECENĚNÍ ZÁPŮJČEK PŘECEŇOVANÝCH DO VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY, VČETNĚ ÚROKOVÝCH VÝNOSŮ

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
	Celkem	Celkem
Zisk z přecenění zápůjček	2 543	0
Ztráta z přecenění zápůjček	139	0
Úrokové výnosy ze zápůjček	2 804	1 296
Celkem výnosy	5 208	1 296

3 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
	Celkem	Celkem
Audit	108	56
Poplatek za obhospodařování a administraci	1 567	962
Poplatek depozitáři a za úschovu CP	436	581
Ostatní správní náklady	62	0
Celkem	2 173	1 599

Náklady na obhospodařování a administraci Fondu činí v souladu se statutem 2,31 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za rok. Poplatek depozitáři za rok 2021 ve výši 436 tis Kč je v souladu se statutem Fondu.

4 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
	Celkem	Celkem
Ostatní výnosy	0	0
Celkem výnosy	0	0
Poplatek za správu účtů	5	3
Ostatní poplatky	1	0
Ostatní náklady	29	29
Celkem náklady	35	32
Celkem	-35	-32

Ostatní náklady jsou zejména náklady na vedení custody účtu ve výši 29 tis. Kč (29 tis. Kč v roce 2020).

5 ANALÝZA DAŇOVÉHO ZÁKLADU A DAŇ Z PŘÍJMU

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
	Celkem	Celkem
Splatný daňový základ	3 693	2 126
Úprava daňového základu z minulého období	0	0
Splatná daň z příjmu ve výši 5%	185	106

Fondu nevznikla k 31. prosinci 2021 povinnost účtovat o odložené dani.



6 VZÁJEMNÉ VZTAHY

CODYA investiční společnost a.s. je obhospodařovatelem Fondu a realizuje investiční strategii definovanou statutem Fondu. Fond hradí obhospodařovateli poplatek za obhospodařování.

Fond nemá žádné kmenové zaměstnance.

Vztahy se spřízněnými osobami

Pohledávky za spřízněnými osobami	2021	2020
CODYA investiční společnost, a.s.	844	0
Celkem	844	0

Závazky ke spřízněným osobám	2021	2020
CODYA investiční společnost, a.s.	138	962
Celkem	138	962

Náklady účtované Fondu od spřízněných osob	2021	2020
CODYA investiční společnost, a.s.	1 567	1 567
Celkem	1 567	1 567

výnosy účtované Fondem od spřízněných osob	2021	2020
CODYA investiční společnost, a.s.	0	350
Celkem	0	350

Transakce se spřízněnými stranami byly realizovány za běžných obchodních podmínek.

7 ZISK NA PODÍLOVÝ LIST

Výpočet zisku na podílový list je uveden ve Výkazu úplného hospodářského výsledku.

8 RIZIKA

a) Tržní riziko – členění podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 31.12.2020	66 473	0	0	66 473
Pohledávky za bankami	5 290	0	0	5 290
Dluhové cenné papíry	25 993	0	0	25 993
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
Poskytnuté zápůjčky	42 423	0	0	42 423
Ostatní aktiva	350	0	0	350
Zůstatek k 31.12.2021	74 056	0	0	74 056

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 31.12.2019	18 948	0	0	18 948
Pohledávky za bankami	1 829	0	0	1 829
Dluhové cenné papíry	26 907	0	0	26 907
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
Poskytnuté zápůjčky	33 995	0	0	33 995
Ostatní aktiva	1 195	0	0	1 195
Zůstatek k 31.12.2020	63 926	0	0	63 926

Tržní riziko spočívá v nárůstu volatility Fondu nebo náhlém poklesu ceny držených aktiv a tím poklesu i hodnoty podílového listu Fondu. Fond neeliminuje tržní riziko pomocí diverzifikace investic z čehož zároveň plyne zvýšené riziko koncentrace. Volatilita Fondu může významně vzrůst rovněž v případě kurzotvorné události na straně emitenta (neočekávaná změna finanční situace, či bonity) cenných papírů v majetku Fondu.

b) Riziko koncentrace

Riziko koncentrace vzniká v důsledku investice do malého počtu majetkových účastí nebo podílů. Jakýkoliv nepříznivý vývoj spojený s těmito investicemi významně ovlivní majetek Fondu a případná ztráta může dosáhnout hodnoty až 95 % této investice, tedy i 95 % majetku Fondu.

Fond v současné době žádnou nevlastní žádnou majetkovou účast nebo obchodní podíl a toto riziko je tedy hodnoceno jako nízké.

c) Měnové riziko

Měnové riziko podstupuje Fond, že aktiva v majetku Fondu jsou vyjádřena v jiných měnách než v CZK, zatímco aktuální hodnota podílového listu nebo dluhopisu se stanovuje v CZK. Změny směnného kurzu CZK a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Fondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke kapitálové ztrátě. Rizika plynoucí z těchto derivátů jsou omezena především výběrem protistran obchodu a maximálním limitem expozice. V případě selhání protistrany obchodu či negativnímu vývoji podkladového aktiva hrozí Fondu snížení hodnoty jeho majetku.

Fond nemá v současné době žádnou expozici v cizí měně.

Vzhledem k výše zmíněným skutečnostem je toto riziko hodnoceno jako nízké.



CODYA Fond korporátních dluhopisů, OPF

d) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko spočívá v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek. Dluhopisy nižší bonity obvykle reagují citlivěji na celou řadu faktorů, jako jsou například finanční situace emitenta, makroekonomická situace, úrokové sazby, komodity a jiné ekonomické veličiny a v neposlední řadě změna preferencí investorů. Riziko plyne i z případné podřízenosti dluhopisů, kde v případě zhoršení kreditních vlastností emitenta a neschopnosti dostát svým závazkům budou uspokojeny pohledávky s nimi spojené až po uspokojení všech ostatních pohledávek. Důsledkem uvedených faktorů může nastat výraznější kolísání tržních cen, případně omezená likvidita. Společnost se snaží různými investičními technikami, kreditní riziko investic Fondu omezit, v zájmu výnosového potenciálu jej však nelze zcela vyloučit.

e) Úrokové riziko

Úrokové riziko Fondu vzniká u poskytnutých zápůjček. Poskytnuté zápůjčky jsou vykazovány v reálné hodnotě s úrokem časově rozlišeným na základě efektivní úrokové sazby. Veškeré poskytnuté půjčky jsou přijaty s pevným úrokovým výnosem a z tohoto důvodu je riziko změny úrokové sazby velmi nízké. V případě, kdy by došlo ke změně tržních úrokových sazeb nebo referenčních úrokových sazeb, nedošlo by k významnému dopadu do zisku ani vlastního kapitálu Fondu ani na čistou hodnotu aktiv připadající na držitele podílových listů.

Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

f) Riziko likvidity

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	Celkem
AKTIVA					
Pohledávky za bankami	5 290	0	0	0	5 290
Dluhové cenné papíry	0	8 356	17 637	0	25 993
Zápůjčky včetně příslušenství	0	13 423	29 000	0	42 423
Ostatní aktiva	350	0	0	0	350
Zůstatek k 31.12.2021	5 640	21 779	46 637	0	74 056
PASIVA					
Dodavatelé	36	0	0	0	36
Ostatní pasiva	745	0	0	0	745
Zůstatek k 31.12.2021	781	0	0	0	781
Čistá výše aktiv	4 859	21 779	46 637	0	73 275

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	Celkem
AKTIVA					
Pohledávky za bankami	1 829	0	0	0	1 829
Dluhové cenné papíry	0	3 143	23 765	0	26 908
Zápůjčky včetně příslušenství	0	10 260	23 735	0	33 995
Ostatní aktiva	1 194	0	0	0	1 194
Zůstatek k 31.12.2020	3 023	13 403	47 500	0	63 926
PASIVA					
Dodavatelé	36	0	0	0	36
Ostatní pasiva	407	106	0	0	513
Zůstatek k 31.12.2020	443	106	0	0	549
Čistá výše aktiv	2 580	13 297	47 500	0	63 377

Tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

g) Riziko zrušení Společnosti (Fondu)

Fond může být ze zákonem stanovených důvodů zrušen, a to zejména z důvodu:



CODYA Fond korporátních dluhopisů, OPF

- rozhodnutí o přeměně Fondu;
- odnětí povolení k činnosti Fondu, např. v případě, jestliže do jednoho roku ode dne udělení povolení k činnosti Fondu vlastní kapitál Fondu nedosáhl výše 1.250.000 EUR; resp. v případě, že Fond má po dobu delší než 6 měsíců jen jednoho podílníka;
- žádosti o odnětí povolení, zrušení Společnosti s likvidací nebo rozhodnutím soudu.
- Česká národní banka odejme povolení k činnosti Fondu, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Fondu nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení, resp. v případě, kdy Fond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

Ve sledovaném období nebylo rozhodnuto o přeměně Fondu, nebylo vydáno rozhodnutí o odnětí povolení k činnosti Fondu, o jeho úpadku, nebyl zamítnut insolvenční návrh a nebylo odejmuto povolení k činnosti CODYA investiční společnosti, a.s., která Fond obhospodařuje.

Vzhledem k výše zmíněným skutečnostem je toto riziko hodnoceno jako nízké.

h) Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře

Rozsah kontroly Fondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Kontrolou, zda výpočet aktuální hodnoty podílového listu Fondu s právem na odkup, zda použití výnosu z majetku Fondu, zda nabývání a zcizování majetku Fondu a zda postup při oceňování majetku Fondu jsou v souladu se zákonem a statutem, jakož i kontrolou, zda pokyny oprávněné osoby nejsou v rozporu s platnými zákony nebo statutem, není pověřen depozitář. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo Společností pomocí interních kontrolních mechanismů.

V důsledku omezení kontrolní činnosti depozitáře v rozsahu vymezeném ustanovením statutu existuje riziko spojené s absencí kontroly ze strany třetí osoby (tj. např. riziko selhání lidského faktoru).

Za dané období Fond jednal v souladu se svým statutem prostřednictvím oprávněných osob. Majetek Fondu byl oceňován v souladu s platnými zákony a statutem Fondu. Veškeré kontroly provedené depozitářem byly bez výhrad a výsledky těchto kontrol potvrdily stav majetku Fondu evidovaný Společností.

Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

i) Riziko snížení konkurenceschopnosti

Riziko snížení konkurenceschopnosti podílových listů v důsledku růstu úrokových sazeb nastane v případě růstu úrokových sazeb, kdy mohou investoři před podílovými listy Fondu preferovat jiné investiční instrumenty. Tento pokles atraktivity podílových listů Fondu se může projevit zvýšenými požadavky na odkup a sníženým zájmem o nákup podílových listů Fondu.

Obdobně může dojít k poklesu konkurenceschopnosti při poklesu úrokových sazeb v případě držby dluhových nástrojů s pevným úrokem. Tyto nástroje jsou oceňovány v reálné hodnotě zohledňující změny úrokových sazeb.

Fond v současné době žádnou nevlastní žádné podílové listy. Riziko týkající se dluhových nástrojů je zohledněno v jejich ocenění. Toto riziko je tedy hodnoceno jako nízké.

j) Riziko změny investiční strategie

Riziko změny investiční strategie Fondu spočívá v tom, že jeho statut může být měněn a aktualizován. V případě, že dojde ke změně statutu spočívající v zásadní změně investiční strategie, má investor možnost požádat do 30 dnů od této změny o odkup podílových listů Fondu. Fond je povinen od tohoto investora příslušné podílové listy odkoupit za podmínek platných před příslušnou změnou statutu. V takovém případě není Fond oprávněn účtovat si srážku uvedenou ve Statutu.

Fond v současné době nemění svůj statut a toto riziko je tedy hodnoceno jako nízké.



CODYA Fond korporátních dluhopisů, OPF

k) Operační riziko

Operační riziko a riziko ztráty majetku v úschově může nastat vlivem vnějších okolností, nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru, čímž může dojít ke ztrátě, přesto, že se Společnost snaží důslednými postupy této situaci předcházet. Veškerý majetek Fondu je v úschově či opatrování u depozitáře či custodiana. Ačkoliv tyto osoby jsou bankami s nízkým kreditním rizikem, podléhají příslušným orgánům dohledu a evidují majetek na oddělených účtech, nelze zcela vyloučit možné riziko ztráty majetku z důvodu případné insolventnosti, nedbalosti, či podvodným jednáním těchto osob. Toto riziko pak může být umocněno v případě zřízení zajišťovacích mechanismů ve prospěch věřitele Fondu. Společnost využívání informační technologie a služby. Při využívání a budoucích upgradech těchto technologií a služeb může dojít k výpadkům, které mohou vést ke vzniku ztrát, jež mohou negativně ovlivnit hodnotu podílových listů Fondu.

Operační riziko je posuzováno při schvalování každé transakce Fondu. Při posuzování operačního rizika se bere v úvahu fungování systému vnitřní a vnější kontroly Fondu a činnost depozitáře.

Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

l) Riziko chybného ocenění

Riziko chybného ocenění plynoucí z toho, že hodnota vybraných investičních instrumentů může být stanovena znalcem či expertním odhadem. Ačkoli má znalec povinnost postupovat s odbornou péčí, stanovení hodnoty představuje rizikový faktor, v důsledku zvolení konzervativního nebo naopak optimistického přístupu znalcem. Toto platí přiměřeně i pro expertní stanovení ceny.

Fond provádí revizi připraveného ocenění znalcem či jiným oceňovatelem, toto ocenění je také součástí účetní závěrky auditované nezávislým auditorem. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

m) Riziko spojené s investicemi do pohledávek a půjček, včetně dluhových nástrojů

Investice do pohledávek jsou založeny na odhadu průměrné výnosnosti nabývaných pohledávek, která je vždy však posuzována v určitém časovém a hodnotovém intervalu. Výnosnost konkrétní pohledávky proto nelze individualizovat. Předpokladem průměrného výnosu je tak nejen vyšší individuální výnosnost určité pohledávky, nýbrž současně i v jiných případech výnosnost nižší.

Pohledávky jsou zpravidla nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení. Investice do pohledávek a půjček je tak nezbytné vnímat současně i z pohledu dalších shora zmíněných rizik, a to zejména rizika právních vad (o existenci pohledávky či jejího zajištění často probíhá spor) a rizika vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek).

n) Riziko vypořádání

Transakce s majetkem Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

Vzhledem ke skutečnosti, že Fond ve sledovaném období neprovedla žádné transakce, toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

o) Riziko související s deriváty

Fond v souladu se statutem Fondu nemůže uzavírat derivátové obchody za účelem spekulace, je možné je uzavírat pouze za účelem případného zajištění měnového nebo úrokového rizika. V současné době Fond dané nástroje nevyužívá.

Vzhledem k výše zmíněným skutečnostem je toto riziko hodnoceno jako nízké.



9 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

V souvislosti s aktuálními sankčními opatřeními vůči Ruské federaci a jejím představitelům z důvodu invaze ruských vojsk na Ukrajinu, ke kterému došlo dne 24.2.2022, Společnost posoudila možné dopady a nejistoty, investice nebo obchodní vztahy s dotčenými zeměmi a vyhodnotila, že vzhledem k jejich neexistenci, není zpochybněn předpoklad nepřetržitého trvání Fondu, tj. že je Fond schopen pokračovat ve své činnosti i v budoucnosti.

Účetní závěrka k 31. 12. 2021 tak byla s ohledem na výše uvedené zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky Společnost nezaznamenala jakýkoliv dopad do činnosti Fondu, situace se neustále mění, a proto nelze předvídat budoucí dopady tohoto konfliktu na činnost Fondu. Společnost bude pokračovat v monitorování potenciálního dopadu a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na Fond.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

15. dubna 2022


Ing. Robert Hlava

