



Výroční zpráva fondu a jeho podfondu

4 Gimel Investments SICAV, a.s.
za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

Podfond Alfa 4 Gimel Investments
za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

Obsah

1. Základní údaje o Fondu a Podfondu	6
a) Základní kapitál Fondu a Podfondu	6
b) Údaje o cenných papírech Fondu	6
c) Údaje o cenných papírech Podfondu	7
2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období	8
a) Přehled investiční činnosti	8
b) Přehled portfolia Podfondu	8
c) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu	9
d) Zdroje kapitálu Podfondu	9
e) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP)	10
f) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ)	10
g) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)	10
h) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)	10
i) Vliv pandemie COVID-19	11
3. Textová část Výroční zprávy	13
a) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)	13
b) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ)	13
c) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)	13
d) 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)	13
e) 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 Přílohou 2 písm. a) VoBÚP)	13
f) 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)	14
g) 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 2 písm. c) VoBÚP)	14
h) 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 2 písm. d) VoBÚP)	14
i) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využitě 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 2 písm. e) VoBÚP)	14

j)	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, která 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 2 písm. g) VoBÚP)	14
k)	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 2 písm. h) VoBÚP)	15
l)	Údaje o skutečně 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 2 písm. i) VoBÚP)	15
m)	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)	16
n)	Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených 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)	16
o)	Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených 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)	16
4.	Prohlášení oprávněných osob Fondu	18
5.	Přílohy	19
	Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu	1
	Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem	1
	Příloha č. 3 – Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu	1
	Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu ověřená auditorem	1
	Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za Účetní období	1
	Příloha č. 6 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využitě 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 2 písm. e) VoBÚP)	1
	Příloha č. 7 – Informace týkající se „obchodů zajišťujících financování“, tzv. Securities Financing Transactions (SFT) a „swapů veškerých výnosů“ požadované dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 13	1

Použité zkratky

AIFMR	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů
AVANT IS	AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
ČNB	Česká národní banka
Fond	4 Gimel Investments SICAV, a.s., IČO: 069 61 126, se sídlem U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00 Praha 1
IAS/IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie
Fondový kapitál	Hodnota majetku v podfondu snížená o hodnotu dluhů v podfondu ve smyslu § 191 odst. 6 ZISIF, přičemž majetek a dluhy podfondu představují majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti, které byly jako část jmění Fondu účetně a majetkově odděleny a zahrnuty do podfondu vytvořeného Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 1 a 2 ZISIF.
ISIN	Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů
LEI	Legal Entity Identifier (blíže viz https://www.gleif.org/en a https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei)
Ostatní jmění	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu § 165 odst. 2 ZISIF
OZ	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů
Podfond	Podfond vytvořený Fondem s názvem „Podfond Alfa 4 Gimel Investments“, NID: 75160773
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Výroční zpráva	Tato výroční zpráva
Účetní období	Období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZoA	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů



Srovnávacím obdobím ve výkazu o finanční situaci, ve výkazu výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku, ve výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích je období končící posledním dnem předchozího účetního období.

Vysvětlující poznámky obsahují dostačující informace tak, aby investor řádně porozuměl veškerým významným změnám v hodnotách a vývoji v Účetním období, jež odráží finanční výkazy.

Výroční zpráva je nekonsolidovaná a je auditovaná.

Fond v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF vytváří podfondy jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Fond i jeho Podfond. Za Fond i jeho Podfond je sestavena Výroční zpráva.



1. Základní údaje o Fondu a Podfondu

Název Fondu	4 Gimel Investments SICAV, a.s.
Sídlo	U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO	06961126
LEI Fondu	315700WXTJXMLU1D7T79
Místo registrace	zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 23328
Vznik Fondu	19. 3. 2018
Doba trvání Fondu	dobu neurčitá
Typ Fondu a jeho právní forma	Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Právní režim	Fond se při své činnosti řídí právními předpisy všeobecně závaznými v České republice
Země sídla Fondu	Česká republika
Telefonní číslo a webové stránky	+420 267 997 795, avantfunds.cz
Obhospodařovatel	AVANT IS
Poznámka	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF.
Podfond	Podfond Alfa 4 Gimel Investments
NID Podfondu	75160773
LEI Podfondu	315700KEV1C7WZZIEY38
Vznik Podfondu:	22. 03. 2018

a) Základní kapitál Fondu a Podfondu

Výše fondového kapitálu Fondu:	4 tis. Kč (k poslednímu dni Účetního období) (z toho 100 000 Kč zapisovaný základní kapitál)
Výše fondového kapitálu Podfondu:	291 136 tis. Kč (k poslednímu dni Účetního období)

b) Údaje o cenných papírech Fondu

Zakladatelské akcie

Podoba	listinný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	nebylo přiděleno



Počet akcií ke konci Účetního období	100 000 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

c) Údaje o cenných papírech Podfondu

Výkonnostní investiční akcie („VIA“)

Podoba	listinný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	nebylo přiděleno
Počet akcií ke konci Účetního období	1 111 111 kusů
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

Prioritní investiční akcie („PIA“)

Podoba	zaknihovaný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008043163
Počet akcií ke konci Účetního období	210 418 862 kusů
Změny v Účetním období	
Nově vydané	44 731 370 ks v objemu 45 800 tis. Kč
Odkoupené	4 354 522 ks v objemu 5 026 tis. Kč



2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období (ust. § 34 odst. 2 písm. a) ZISIF)

a) Přehled investiční činnosti

Fond vytváří Podfond, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. Fond zahrnuje do Podfondu majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K Podfondu Fond vydává investiční akcie. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za Podfond. Veškerá investiční činnost Fondu probíhá na Podfondu.

Účetní závěrka je sestavována samostatně i pro Fond. Jměním Fondu se pro účely Výroční zprávy myslí Ostatní jmění.

Hospodaření s Ostatním jměním spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie.

Přehled investiční činnosti Podfondu

V průběhu účetního období Podfond prováděl standardní investiční činnost dle svého statutu. Předmětem podnikání Fondu a Podfondu je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a investiční strategie Fondu a Podfondu. Investičním cílem Fondu a Podfondu jsou zejména investice do veřejně obchodovaných majetkových cenných papírů.

Podfond v průběhu roku 2020 realizoval investice v souladu s investiční strategií dle statutu a investoval zejména do akcií a ETF obchodovaných na amerických burzách. Hlavními zdroji příjmů Fondu v Účetním období tak byly příjmy z realizovaných výnosů z prodaných cenných papírů.

b) Přehled portfolia Podfondu

V této části je uveden pouze základní komentovaný přehled o portfoliu Podfondu a jeho výsledcích za Účetní období v tis. Kč. Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 4 Výroční zprávy.

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	% podíl	změna v %
Celková aktiva Podfondu	232 374	300 378	100 %	29 %
Peněžní prostředky	198 775	292 378	97 %	47 %
Investiční cenné papíry majetkové	25 599	0	0 %	-100 %
Ostatní majetek	8 000	8 000	3 %	0 %

Komentář k přehledu portfolia

Podfond zaznamenal v Účetním období významný nárůst v objemu aktiv, a to zejména jako výsledek ziskovosti úspěšně realizovaných obchodů v průběhu roku. Ke konci Účetního období Podfond držel 100 % aktiv v peněžních prostředcích. Ostatní majetek představuje kolaterál držený na kolaterálovém účtu pro účely realizace zajišťovacích derivátů. Ke konci účetního období nedržel Podfond žádnou otevřenou pozici v obchodovaných akciích.



c) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu

Hlavní finanční ukazatelé

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	Změna v %
Celkové NAV Podfondu z investiční činnosti	200 791 tis. Kč	291 136 tis. Kč	45 %
Čistý zisk	15 375 tis. Kč	49 571 tis. Kč	222 %
Pákový efekt metodou hrubé hod. aktiv	13 %	0 %	-100 %
Hodnota prioritní investiční akcie	1,1369 Kč	1,2686 Kč	12 %
Hodnota výkonnostní investiční akcie	6,7216 Kč	21,7677 Kč	224 %

Komentář k hlavním finančním ukazatelům

NAV Podfondu představuje celkovou hodnotu fondového kapitálu Podfondu, tj. celková hodnota majetku Podfondu po odečtení všech dluhů Podfondu. V průběhu Účetního období došlo k signifikantnímu nárůstu celkového NAV Podfondu výsledkem zisku z úspěšně realizovaných obchodů a významného objemu nových úpisů v průběhu roku. Celkové NAV z investiční činnosti je z 92 % přiřazeno investorům do prioritních investičních akcií a z 8 % investorům do výkonnostních investičních akcií. Pákový efekt povolený statutem Podfondu představuje 400 % hodnoty fondového kapitálu. Ke konci roku 2020 Podfond pákový efekt nevyužíval.

d) Zdroje kapitálu Podfondu

Následující přehled údajů v tis. Kč vyjadřuje stav dlouhodobých a krátkodobých zdrojů kapitálu k poslednímu dni Účetního období. Informace o struktuře vlastního kapitálu Fondu jsou uvedeny v příloze č. 2 Výroční zprávy.

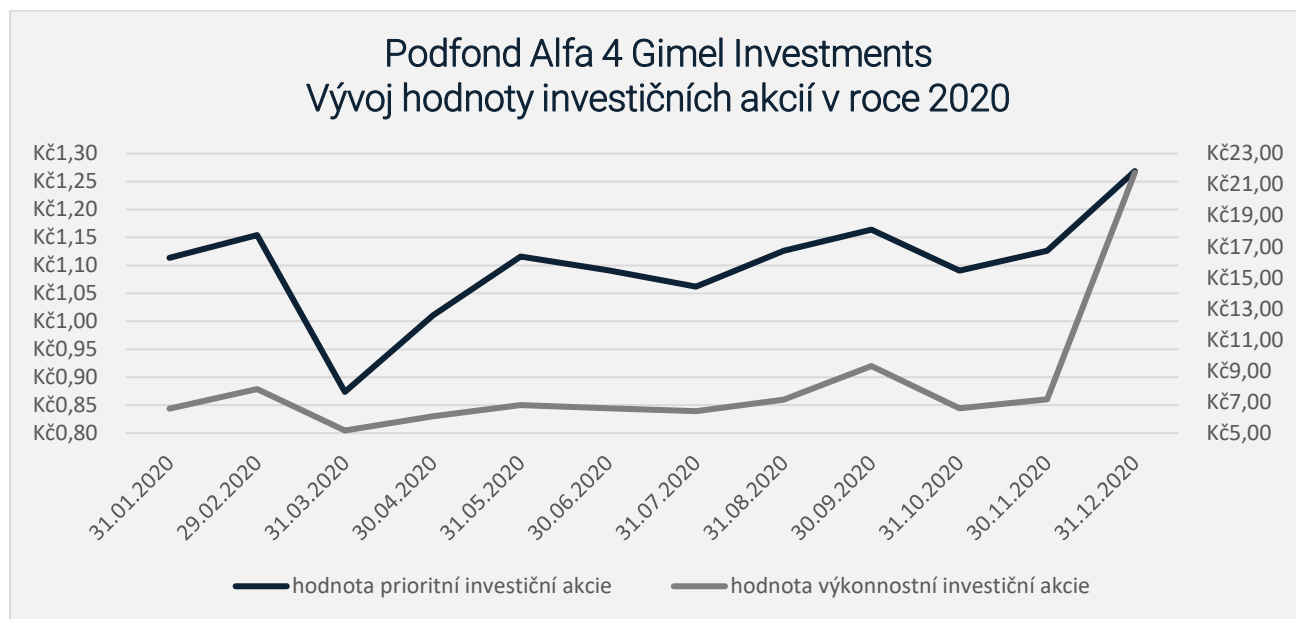
Dlouhodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Stav k poslednímu dni Účetního období
Vlastní kapitál	291 136
Cizí zdroje	9 242

Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Podfondu je financována především dlouhodobými zdroji z vydávaných investičních akcií. Cizí zdroje Podfondu jsou tvořeny zejména ostatními závazky a závazky z obchodního styku. V rámci své činnosti není Podfond nucen omezovat svou investiční činnost z důvodů nedostatku zdrojů kapitálu. Případné výpadky ve financování z důvodů odkupů investičních akcií je schopen pokrýt z externích zdrojů nebo operativním prodejem likvidních aktiv.



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



Fond v rozhodném období nesledoval ani nekopíroval žádný index nebo jiný benchmark.

- f) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ)

Ke konci Účetního období nedržel Fond, Podfond, ani jeho dceřiná společnost ani nikdo jiný jménem Fondu akcie, které by představovaly podíl na základním kapitálu Fondu.

- g) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

Po rozvahovém dni nedošlo u Fondu ani Podfondu k žádné změně ani skutečnosti, která by byla významná pro naplnění účelu Výroční zprávy.

- h) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

V průběhu aktuálního účetního období je záměrem Podfondu dále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Podfondu formou selekce titulů vhodných k investování a aktivním řízením portfolia podfondu v podobě nákupu a prodeje veřejně obchodovatelných akcií.

Podfond bude v průběhu roku 2021 čelit zejména riziku zvýšené volatility a náhlému poklesu cen na akciovém trhu. Tyto tržní rizika bude Podfond eliminovat aktivním řízením svého portfolia. K zajištění měnového rizika Podfond využívá měnové swapy.

V průběhu aktuálního účetního období bude významným rizikovým faktorem dopad mimořádných opatření spojených s rozšířením viru SARS-CoV-2 a jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19. V této souvislosti může dojít k významnému omezení ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu. Ke dni vyhotovení Výroční zprávy však existuje značná míra nejistoty ohledně intenzity a doby zavedení mimořádných opatření a jejich efektu na celosvětovou i tuzemskou ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji v této oblasti. Nelze proto s požadovanou přesností stanovit očekávaný dopad výše uvedené situace na reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu.

i) Vliv pandemie COVID-19

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Fond provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Hlavní zdroje rizik spojené s pandemií nemoci COVID-19 jsou:

- bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky; a
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude silná recese.

Charakter Fondu a Podfondu

Fond a Podfond patří do kategorie subjektů kolektivního investování. Investoři do investičních akcií vydávaných Fondem k Podfondu mají právo na odkup těchto investičních akcií na účet Podfondu. Lhůta pro výplatu protiplnění za odkupované investiční akcie je uvedena ve statutu Podfondu a její délka činí max. 1 rok od obdržení žádosti o odkup obhospodařovatelem Podfondu.

Investiční strategie / reálná hodnota investic Podfondu

Investiční strategií Podfondu jsou zejména investice do veřejně obchodovaných majetkových investičních cenných papírů.

Podfond se aktivním řízením portfolia snaží minimalizovat potenciální dopad epidemiologických opatření do vývoje hodnoty portfolia. Nicméně, lze předpokládat, že epidemiologická opatření i významná ekonomická recese napříč globální ekonomikou může negativně ovlivnit reálnou hodnotu investic v portfoliu. Takový pokles by však měl být pouze dočasný.

Investice Podfondu jsou dostatečně diverzifikovány. Diverzifikací je zajištěna vyšší ochrana hodnoty majetku Podfondu v případě selhání jednotlivých investic. Lze očekávat nižší absolutní ztrátu celkové hodnoty investic v portfoliu. Podfond drží část portfolia v hotovosti nebo v nástrojích, které lze ve velmi krátké době přeměnit na peněžní prostředky. Podfond je připraven na vyšší nároky na likvidní zdroje v následujícím období.

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Podfondu.

Likvidita Podfondu

Běžné příjmy jsou generovány převážně výnosy z prodeje investičních cenných papírů v portfoliu Podfondu, případně inkasem dividend.

Podfond disponuje dostatečnými zdroji likvidního majetku, které mu umožňují dlouhodobě zajistit běžné náklady na činnost správy vlastního majetku. Těmito běžnými náklady jsou zejména odměna obhospodařovatele, administrátora a depozitáře. Díky dostatečným zdrojům likvidního majetku nejsou očekávány potíže při krytí běžných nákladů Podfondu.

Investiční strategie Podfondu je spojena s vyšší úrovní rizika a nelze se tak vyhnout dočasnému poklesu hodnoty investičních akcií. Dočasný pokles reálné hodnoty investic v portfoliu Podfondu a celkový pokles výkonnosti ekonomiky může investory motivovat k okamžitému ukončení investice. Podfond však disponuje dostatečnými nástroji (viz níže) pro uspokojení požadavků investorů.

V případě, že nebudou získány nové prostředky úpisem investičních akcií, nové investice budou realizovány pouze ve formě reinvestování zdrojů z běžných příjmů a z příjmů ukončených investičních příležitostí. Podfond nemá závazky k pokračujícímu financování investic, a proto významné potíže s likviditou při realizaci investiční strategie.

Hlavní potřebu likvidity lze očekávat z titulu odkupů investičních akcií. V případě potřeby může Podfond učinit následující opatření:

- zastavení další investiční činnosti a využití prostředků z ukončených investic;
- prodej likvidního majetku;
- zajištění dluhového financování;
- zpeněžení ostatního majetku;



- dočasné pozastavení odkupování investičních akcií na dobu až 3 měsíců.

Podfond disponuje dostatečnými nástroji, jak překlenout krátkodobý i střednědobý nedostatek likvidních prostředků.

Provozní rizika

Obhospodařovatel a administrátor pro Fond a Podfond řádně zajistili veškeré potřebné činnosti, a to bez větších omezení i při karanténních opatřeních s přizpůsobením podmínek organizace práce.

V rámci zvýšené volatility na finančních trzích lze očekávat, že pravidelné oceňování majetku a dluhů na základě tržních dat může být obtížnější a spolehlivost dat může být limitována. Aktuální metoda oceňování majetku a dluhů Podfondu však poskytuje dostatečné možnosti, jak zohlednit mimořádné okolnosti spojené s pandemií COVID-19.

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Podfond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Podfondu však tento pokles nepředstavuje překážku. Aktuální likvidita Podfondu je zajištěna, neboť velká část majetku Podfondu je umístěna v likvidních nástrojích. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Fond a Podfond veškeré potřebné služby zajištěny.



3. Textová část Výroční zprávy

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

Fond ani Podfond nejsou aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

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

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí. Fond nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí. Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

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

Fond ani Podfond nemají pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

d) 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 Podfondu standardní činnost dle statutu Podfondu.

e) 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 Přílohou 2 písm. a) VoBÚP)

Jméno a příjmení	Mgr. Martin Duch, LL.M. et. LL.M.
Další identifikační údaje	Datum narození: 14. 8. 1989, Bytem: Ječná 13, 120 00 Praha
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	1. 1. 2020 - 31. 1. 2020
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera Magisterský titul na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze – obor Právo. Magisterský titul na Tilburg University – obor International Business Law. Magisterský titul na Kyushu University – obor International Economic and Business Law. Od 2015 zakládání, nastavení struktur fondů kvalifikovaných investorů a právní podpora při správě fondů kvalifikovaných investorů. Od 2017 správa fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na majetkové účasti, nemovitosti, cenné papíry a poskytování úvěrů.	

Jméno a příjmení	Ing. Olga Pastiranová
Další identifikační údaje	datum narození: 25. 6. 1991 bytem: Grafická 166/14, 150 00 Praha 5
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	1. 2. 2020 - 31. 12. 2020



Znalosti a zkušenosti portfolio manažera

Oľga Pastiranová získala inženýrský titul na Vysoké škole ekonomické v Praze v obore Finance a má několikaleté zkušenosti ze sektoru finančních institucí. Od roku 2020 se věnuje správě fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na majetkové účasti, nemovitosti, investiční cenné papíry, pohledávky a poskytování úvěrů.

- f) 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	Československá obchodní banka, a. s.
IČO	000 01 350
Sídlo	Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57
Výkon činnosti depozitáře pro Fond	celé Účetní období

- g) 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 2 písm. c) VoBÚP)

V Účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

- h) 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 2 písm. d) VoBÚP)

V Účetním období nevyužíval Fond ani Podfond služeb hlavního podpůrce.

- i) 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 2 písm. e) VoBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 6 Výroční zprávy.

- j) 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, která 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 2 písm. g) VoBÚP)

V Účetním období nebyl Fond účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů, které 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 nebo Podfondu v Účetním období.

V Účetním období nebyl Fond účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo Podfondu.



- k) 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 2 písm. h) VoBÚP)

V Účetním období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividendy.

- l) Údaje o skutečně 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 2 písm. i) VoBÚP)

Úplata obhospodařovateli za obhospodařování			
- Fondu		0 tis. Kč	
- Podfondu		8 047 tis. Kč	
Úplata depozitáři za služby depozitáře			
- Fondu		0 tis. Kč	
- Podfondu		678 tis. Kč	
Úplata depozitáře za správu cenných papírů			
- Fondu		0 tis. Kč	
- Podfondu		103 tis. Kč	
Úplata administrátora			
- Fondu		0 tis. Kč	
- Podfondu		je součástí odměny za obhospodařování Podfondu	
Úplata hlavního podpůrce			
- Fondu		0 tis. Kč	
- Podfondu		0 tis. Kč	
Úplata auditora			
- Fondu		1 tis. Kč	
- Podfondu		78 tis. Kč	
Údaje o dalších nákladech či daních			
Fondu		Podfondu	
Správa nemovitostí	0 tis. Kč	Správa nemovitostí	0 tis. Kč
Opravy majetku	0 tis. Kč	Opravy majetku	0 tis. Kč
Právní a notářské služby	0 tis. Kč	Právní a notářské služby	13 tis. Kč
Poradenství a konzultace	3 tis. Kč	Poradenství a konzultace	60 tis. Kč
Ostatní správní náklady	1 tis. Kč	Ostatní správní náklady	25 tis. Kč
Ostatní daně a poplatky	0 tis. Kč	Ostatní daně a poplatky	0 tis. Kč

Úplaty jsou hrazeny na vrub Fondového kapitálu Podfondu. Náklady Fondu, které nevznikají nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností Podfondu, lze hradit pouze na vrub Ostatního jmění. Veškeré společné náklady, které lze přiřadit k Podfondu, jsou alokovány na vrub Fondového kapitálu Podfondu.

m) 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 změně statutu Fondu ani Podfondu, ani ke změně investičních cílů, investiční politiky ani strategie Fondu ani Podfondu.

n) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených 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 v souladu s požadavky AIFMR. Tyto osoby nejsou odměňovány Fondem, a to ani na účet Podfondu.

Obhospodařovatel Fondu vytvořil systém pro odměňování svých pracovníků, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je 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 příslušného pracovníka.

Obhospodařovatel Fondu je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých pracovníků. Vzhledem ke skutečnosti, že obhospodařovatel obhospodařuje vysoký počet investičních fondů, jsou níže uvedená čísla pouze poměrnou částí celkové částky vyplacené obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům, neboť pracovníci obhospodařovatele zajišťují služby obhospodařování a administrace zpravidla ve vztahu k více fondům. Obhospodařovatel zavedl metodu výpočtu poměrné částky připadající na jednotlivé fondy založenou na objektivních kritériích.

- v poměrné výši přiřaditelné Fondu:

Pevná složka odměn	0 Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	0
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

- v poměrné výši přiřaditelné Podfondu:

Pevná složka odměn	876 739 Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	55
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

o) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených 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 obhospodařovaný fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

Pracovníci a vedoucí osoby, kteří při výkonu činností v rámci své funkce nebo pracovní pozice mají podstatný vliv na rizikový profil Fondu nebo Podfondu:



- Představenstvo a dozorčí rada,
- Ředitelé správy majetku.

Na tuto skupinu osob se rovněž uplatňují výše uvedená pravidla o stanovení pevné nárokové a pohyblivé nenárokové složce odměny s tím, že mzda a výkonnostní odměna musí být vhodně vyvážené. Vhodný poměr mezi mzdou a výkonnostní odměnou se stanovuje individuálně.

- v poměrné výši přiřaditelné Fondu:

Odměny vedoucích osob	0 Kč
Počet příjemců	0
Odměny ostatních pracovníků	0 Kč
Počet příjemců	0

- v poměrné výši přiřaditelné Podfondu:

Odměny vedoucích osob	133 133 Kč
Počet příjemců	6
Odměny ostatních pracovníků	743 606 Kč
Počet příjemců	49



4. Prohlášení oprávněných osob Fondu

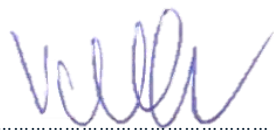
Podle našeho nejlepšího vědomí prohlašujeme, že Výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu a Podfondu za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Zpracoval: Ing. Michal Valentík

Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti
AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 24. 3. 2021

Podpis:



5. Přílohy

- Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu
- Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)
- Příloha č. 3 – Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu
- Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)
- Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za Účetní období (ust. § 82 ZOK)
- Příloha č. 6 – Identifikace majetku Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu (Příloha 2 písm. e) VoBÚP)
- Příloha č. 7 – Informace týkající se „obchodů zajišťujících financování“, tzv. Securities Financing Transactions (SFT) a „swapů veškerých výnosů“ požadované dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 13

Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondu 4 Gimel Investments SICAV, a.s. k 31. 12. 2020

APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ186 00 Praha 8

počet stran: 5

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky fondu 4 Gimel Investments SICAV, a.s.

Se sídlem: U Bulhara 1611/3, Praha 1 - Nové Město, 110 00

Identifikační číslo: 069 61 126

Typ fondu: fond kvalifikovaných investorů podle ustanovení § 95 odst. 1a zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech vykonávána na základě rozhodnutí ČNB v právní formě otevřeného investičního fondu s právní osobností

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům fondu 4 Gimel Investments SICAV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu 4 Gimel Investments SICAV, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2020, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2020, podrozvahy k 31. 12. 2020, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. 12. 2020, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2020, podrozvahy k 31. 12. 2020 a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace 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.

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, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo Fondu povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky,

s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Fondu uvedl v příloze účetní závěrky Fondu
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem 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 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 Praze dne 24. 3. 2021



Auditorská společnost:
APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ 186 00 Praha 8
Oprávnění č. 451



Odpovědný auditor:
Ing. Jaromír Chaloupka
Oprávnění č. 2239

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)



Subjekt: 4 Gimel Investments SICAV, a.s.

Sídlo: U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00 Praha 1

Identifikační číslo: 06961126

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2020

ROZVAHA

ke dni: 31. 12. 2020

(v tisících Kč)

			Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	AKTIVA	Pozn.				
	Aktiva celkem (Σ)		8 005		8 005	8 011
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	5.10	8 005		8 005	8 001
	v tom: a) splatné na požádání		8 005		8 005	8 001
11	Ostatní aktiva	5.17	0			10

			Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	PASIVA	Pozn.		
	Pasiva celkem (Σ)		8 005	8 011
4	Ostatní pasiva	5.22	8 001	8 001
	Cizí zdroje		8 001	8 001
8	Základní kapitál (Σ)	5.26	100	100
	z toho: a) splacený základní kapitál		100	100
12	Kapitálové fondy	5.29	190	190
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	5.31	-280	-274
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	5.31	-6	-6
16	Vlastní kapitál		4	10

Sestaveno dne: 24. 3. 2021

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Ing. Michal Valentík

Sestavil: Eva Gurecká





Subjekt: 4 Gimel Investments SICAV, a.s.

Sídlo: U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00
Praha 1

Identifikační číslo: 06961126

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb.,
o investičních společnostech a fondech
vykonávaná na základě rozhodnutí
České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31. 12. 2020

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
5	Náklady na poplatky a provize	5.3	1	1
9	Správní náklady (Σ)	5.6	5	5
	v tom: b) ostatní správní náklady		5	5
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	5.31	-6	-6
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	5.31	-6	-6

Sestaveno dne: 24. 3. 2021

Sestavil: Eva Gurecká

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní
jednotky:

Ing. Michal Valentík





Subjekt: 4 Gimel Investments SICAV, a.s.

Sídlo: U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00 Praha 1

Identifikační číslo: 06961126

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2020

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31. 12. 2020

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	5.35	8 005	8 011

Sestaveno dne: 24. 3. 2021

Sestavil: Eva Gurecká

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Michal Valentík





Subjekt: 4 Gimel Investments SICAV, a.s.

Sídlo: U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00 Praha 1
 Identifikační číslo: 06961126
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o
 investičních společnostech a fondech
 vykonávaná na základě rozhodnutí České národní
 banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. 12. 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 31. 12. 2020

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Kapitál. fondy	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	100	180	-274	6
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-6	-6
Ostatní změny- příplatek mimo ZK	0	10	0	10
Zůstatek k 31.12.2019	100	190	-280	10

Zůstatek k 1.1.2020	100	190	-280	10
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-6	-6
Zůstatek k 31.12.2020	100	190	-286	4

Sestaveno dne: 24. 3. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Michal Valentík
Sestavil: Eva Gurecká	



1. Obecné informace

4 Gimel Investments SICAV, a.s. („Společnost“ anebo „Fond“) byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Investiční Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 19. 03. 2018.

Povolení k činnosti Společnosti bylo uděleno dne 06. 03. 2018 dle § 514 ve spojení s § 513 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jako „ZISIF“), a tímto dnem se Společnost považuje za obhospodařovaný investiční fond, který je obhospodařován investiční společností a zapsán v seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF.

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu.

Předmět podnikání Fondu:

- Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.
- Fond vytváří Podfondy dle § 165 ZISIF.
- Fond vytvořil podfond pod názvem Podfond Alfa 4 Gimel Investments. Tento Podfond je zapsán do seznamu ČNB dle § 597 odst. 1 písm. a) Zákona č. 240/2018 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech ke dni 22. 03. 2018.

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 27. 02. 2018 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“). Investiční společnost byla na základě rozhodnutí zakladatelů/valné hromady Fondu ke dni 19. 03. 2018 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

Fond neměl ve sledovaném ani v minulém účetním období zaměstnance. Fond je plně obhospodařován investiční společností. Vedle obhospodařování majetku Fondu investiční společnost provádí plně i jeho administraci. Uvedené činnosti ve vztahu k Fondu realizuje investiční společnost svými zaměstnanci. Správu majetku Fondu zajišťuje ředitel správy majetku, který je zaměstnancem obhospodařovatele Fondu.

Fond podléhá regulaci a dohledu ze strany České národní banky. Československá obchodní banka, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 01. 04. 2020 (dále jen „depozitář“). Dále poskytuje služby tzv. custody a to na základě Smlouvy o vypořádání a evidenci zaknihovaných cenných papírů ze dne 16. 05. 2018.

Sídlo Investičního Fondu:

U Bulhara 1611/3
110 00 Praha 1- Nové město
Česká republika

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. 12 2020

Statutární orgán

Statutární ředitel: AVANT investiční společnost, a.s., od 19. 03. 2018
IČ 275 90 241

Při výkonu funkce zastupuje: Mgr. Ing. Ondřej Pieran, od 19. 03. 2018
pověřený zmocněnec

Při výkonu funkce zastupuje: Ing Michal Valentík, od 24. 05. 2018
pověřený zmocněnec

Při výkonu funkce zastupuje: Mgr. Robert Robek, od 08. 11. 2018
pověřený zmocněnec



Dozorčí rada Společnosti:

Předseda dozorčí rady	Miroslav Kollár	od 19. března 2018
Člen dozorčí rady	Vazil Hudák	od 7. května 2020

V rozhodném období došlo k následujícím změnám:

Od 14. července je Miroslav Kollár zapsán v obchodním rejstříku jako předseda dozorčí rady (den vzniku funkce je 12. června 2020). Od 8. června je Vazil Hudák zapsán v obchodním rejstříku jako člen dozorčí rady (den vzniku funkce je 7. května 2020).

Jediným akcionářem Fondu je Marie Valentíková, nar. 04. 01. 1982.

2. Investiční strategie Fondu

Fond neinvestuje, investiční činnost probíhá v rámci Podfondu. Každý podfond má vlastní statut a vlastní investiční strategii. Investiční strategie podfondu je vždy uvedena ve statutu podfondu.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

3. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Od data vzniku obhospodařovatel o jmění Fondu účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu vyhlášky 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, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoÚ“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména VoÚBFI. Účetní závěrka byla sestavena na základě aktuálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Tato účetní závěrka je zpracována v souladu s požadavky VoÚBFI, na uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a jiné finanční instituce.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za účetní období 01. 01. 2020 do 31. 12. 2020 (dále též „účetní období“).

Účetní závěrka Fondu 4 Gimel Investments SICAV, a.s. nezohledňuje finanční pozici a výkonnost Podfondu Alfa 4 Gimel Investments.

4. Důležité účetní metody

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

a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do účtů.



Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

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

b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia:

- cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- realizovatelných cenných papírů,
- cenných papírů držených do splatnosti,
- dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích určených k obchodování.

Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Při pořízení jsou dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Fondu oceňovány reálnou hodnotou.

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

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

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. nelze předpokládat, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví na základě obecně uznávaných oceňovacích metod, zejména výnosové metody anebo srovnávací metody. Administrátor může pro účely stanovení reálné hodnoty využít podklad v podobě ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce.

c) Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou při prvotním ocenění oceněna na úrovni jejich pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů.

K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě.

d) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. Ustanovení § 34 VoBÚP se pro stanovení reálné hodnoty pohledávek uvedených v tomto odstavci použije obdobně.

e) Cenné papíry vydávané Fondem

Fond vydává k Podfondu kusové prioritní investiční akcie a kusové výkonnostní investiční akcie.

Fond vydává zakladatelské kusové akcie na jméno.

Investiční akcie vydává Fond k jednotlivým Podfondům. Specifikaci investičních akcií Podfondů obsahují stanovy Fondu a statuty jednotlivých fondů.

Zakladatelské akcie

Výše zapisovaného základního kapitálu Fondu činí 100.000,- Kč (slovy: sto tisíc korun českých). Výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá výši upsaných zakladatelských akcií.

Zakladatelské akcie Fondu nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, tzn., nejsou kótovány na žádném oficiálním trhu.

Se zakladatelskou akcií není spojeno právo na její odkoupení na účet Fondu. Zvýšení nebo snížení zapisovaného základního kapitálu se řídí Stanovami, Zákonem a Zákonem o obchodních korporacích.

f) Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady nebylo možné podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví Fondu, bude administrátor postupovat odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového není dotčen účel časového rozlišení a Fond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje popřípadě příjmy.

g) Zachycení operací v cizích měnách

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".

h) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte 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 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. V podmínkách Fondu vzniká odložená daň z titulu změny ocenění účastí.

i) 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) plnit, která je výsledkem minulých událostí
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž pravděpodobně znamená pravděpodobnost vyšší, než 50%
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

j) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

V průběhu účetního období nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.

5. Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

5.1 Výnosy a náklady na úroky a podobné náklady

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nerealizoval žádné výnosy z úroků, žádné náklady na úroky a podobné náklady.

5.2 Výnosy z akcií a podílů

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nerealizoval žádné výnosy z akcií a podílů.



5.3 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2020	2019
Výnosy z poplatků a provizí		
Náklady na poplatky a provize		
- poplatky za úpisy	0	0
- bankovní poplatky	-1	-1
- ostatní (vstupní a výstupní poplatky)	0	0
Celkem	-1	-1

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nerealizoval výnosy na poplatky a provize. Náklady na poplatky představují bankovní poplatky za vedení běžného účtu.

5.4 Zisk nebo ztráta z finančních operací

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval zisk ani ztrátu z finančních operací.

5.5 Ostatní provozní náklady a výnosy

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval žádné provozní náklady ani výnosy.

5.6 Správní náklady

Fond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období tyto správní náklady:

a) Náklady na zaměstnance

Fond neměl ve sledovaném účetním období žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

b) Správní náklady

tis. Kč	2020	2019
Náklady na povinný audit účetní závěrky	1	1
Právní a notářské služby, soudní poplatky	0	0
Daňové poradenství	3	1
Odměna za výkon obhospodařování/administrace	0	0
Služby depozitáře	0	0
Ostatní správní náklady	1	3
Celkem	5	5

Ostatní správní náklady Fondu tvoří roční poplatek za vedení LEI v CZK.

5.7 Půjčky a úvěry poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) členům řídicích a kontrolních orgánů z důvodu jejich funkce

Fond neposkytl žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžitá plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

5.8 Mimořádné výnosy a náklady

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval mimořádné náklady ani výnosy.



5.9 Pokladna

Fond nemá žádný zůstatek v pokladně.

5.10 Pohledávky za bankami

tis. Kč	2020	2019
Zůstatky na běžných účtech	5	1
Termínované vklady	0	0
Ostatní- kolaterál	8 000	8 000
Celkem	8 005	8 001

5.11 Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond neposkytl ve sledovaném ani v minulém účetním období žádné půjčky ani úvěry.

5.12 Dluhové cenné papíry

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval dluhové cenné papíry.

5.13 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval žádné akcie ani podíly.

5.14 Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval ve svém majetku žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

5.15 Dlouhodobý nehmotný majetek

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval ve svém majetku žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

5.16 Dlouhodobý hmotný majetek

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval ve svém majetku dlouhodobý hmotný majetek pro provozní činnost a ani dlouhodobý majetek pro investiční činnost.

5.17 Ostatní aktiva

tis. Kč	2020	2019
Ostatní	0	10
Celkem	0	10

Fond v minulém účetním období evidoval pouze ostatní aktiva, představující neuhrazený příplatek mimo ZK.

5.18 Náklady a příjmy příštích období

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval náklady ani příjmy příštích období.

5.19 Závazky vůči bankám

Fond ke konci sledovaného účetního období neevidoval žádné závazky vůči bankám.



5.20 Závazky za nebankovními subjekty

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nepřijal žádné úvěry či zápůjčky.

5.21 Závazky z dluhových cenných papírů

Fond ve sledovaném ani minulém účetním období neevidoval závazky z dluhových cenných papírů.

5.22 Ostatní pasiva

tis. Kč	2020	2019
Dohadné položky pasivní	1	1
Zajištěné prostředky- kolaterál	8 000	8 000
Celkem	8 001	8 001

Dohadné položky pasivní představují nevyfakturované náklady za audit ke konci účetního období.

5.23 Výnosy a výdaje příštích období

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval výnosy ani výdaje příštích období.

5.24 Rezervy a opravné položky

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období netvořil opravné položky, neevidoval odpis pohledávek. Fond netvořil ani rezervu na daň z příjmu.

5.25 Podřízené závazky

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval žádné podřízené závazky.

5.26 Základní kapitál

tis. Kč	2020	2019
Splacený základní kapitál	100	100
Celkem	100	100

Výše zapisovaného základního kapitálu Fondu činí 100 tis. Kč. Výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá výši upsaných zakladatelských akcií. Základní kapitál Fondu se rovná jejímu fondovému kapitálu.

5.27 Závazky kryté zástavním právem

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval závazky kryté zástavním právem.

5.28 Emisní ážio

Fond ve sledovaném ani minulém účetním období neevidoval emisní ážio.

5.29 Kapitálové fondy

Fond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech příplatek mimo základní kapitál ve výši 190 tis. Kč.

5.30 Oceňovací rozdíly

Fond ke konci sledovaného ani minulého účetního období neevidoval oceňovací rozdíly



5.31 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk nebo ztráta za účetní období, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

Ztráta Fondu z předchozích účetních období činí 280 tis. Kč. Ztráta ve sledovaném účetním období činí 6 tis. Kč. Ve sledovaném účetním období Fond nevytvářel rezervní fondy ani ostatní fondy ze zisku.

5.32 Splatná daň z příjmů

Daň z příjmu - daňová analýza

tis. Kč	2020	2019
Hospodářský výsledek před zdaněním	-6	-6
Přičitatelné položky	0	0
Odčitatelné položky	0	0
Základ daně	0	0
Základ daně po úpravě	0	0
Daň z příjmů ve výši 5%	0	0
Zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraničních dividend 15%	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daň celkem	0	0
Dodatečné zúčtování daně	0	0
Srážková daň	0	0
Daň celkem	0	0

Fondu za sledované ani minulé účetní období nebyly vyměřeny žádné doměrky daní.

5.33 Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fondu za sledované ani minulé účetní období nevznikly dočasné rozdíly mezi účetními a daňovými pojetími účetních případů.

O odložené dani se ve sledovaném ani v minulém účetním období neúčtovalo.

5.34 Závazky a pohledávky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze

Fond ke konci sledovaného ani minulého účetního období nenevidoval podrozvahové položky.

5.35 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	2020	2019
Aktiva	8 005	8 011
Celkem	8 005	8 011

Fond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti AVANT investiční společnost, a.s., a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

6. Návrhy na rozdělení zisku, resp. vypořádání ztráty

Ztráta z předchozího účetního období ve výši 6 tis. Kč byla převedena do „Neuhrazená ztráta z předchozích období“. O ztrátě ze sledovaného účetního období ve výši 6 tis. Kč bude rozhodnuto na Valné hromadě v roce 2021.



7. Vývoj vlastního kapitálu k 31. 12. 2020

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitál. fondy	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 01. 01. 2019	100	180	-274	6
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-6	-6
Ostatní změny- příspěvek mimo ZK	0	10	0	10
Zůstatek k 31. 12. 2019	100	190	-280	10
Zůstatek k 01. 01. 2020	100	190	-280	10
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-6	-6
Ostatní změny- příspěvek mimo ZK	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2020	100	190	-286	4

8. Vztahy se spřízněnými osobami

Fond neposkytl úvěry osobám ovládaným.

9. Změny účetních metod

Účetní metody používané Fondem se během sledovaného účetního období nezměnily.

10. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

Fond nevyvíjí investiční činnost, hlavní rizika spojená s investováním jsou obsažena v příloze účetní závěrky podfondu.

11. Události po datu účetní závěrky do data jejího sestavení

Vliv pandemie COVID-19

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Fond provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Hlavní zdroje rizik spojené s pandemií nemoci COVID-19 jsou:

- bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude silná recese.

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Fond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Fondu však tento pokles nepředstavuje překážku. Aktuální likvidita Fondu je zajištěna, neboť velká část majetku Fondu je umístěna v likvidních nástrojích. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje.

V provozní oblasti jsou pro Fond veškeré potřebné služby zajištěny. Ve Fondu neproběhly žádné události s podstatným významem nebo dopadem na akcionáře.

Nový účetní standard IFRS 9

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku Fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Fondu. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2020 reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.



Od roku 2018 je v platnosti novela vyhlášky 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. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31. 12. 2020, které mohli využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu.

Od 1. 1. 2021 tak mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“

Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

Fond nevlastní žádné investiční nástroje, které by implementace IFRS ovlivnila.

Zakladatelské akcie jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj, neboť je s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě Fondu, právo na podíl na zisku Fondu a právo na likvidačním zůstatku Fondu. Zakladatelské akcie dokládají zbytkový podíl na aktivech Fondu po odečtení všech jeho závazků. Se zakladatelskými akciemi není spojeno právo vlastníka na jejich zpětné odkoupení Fondem.

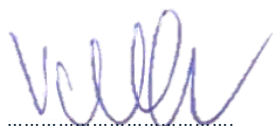
Klasifikace zakladatelských akcií nebude mít žádný dopad na investiční Fond.

12. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál

Ve sledovaném období Fond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.

Sestaveno dne: 24. 3. 2021

Podpis statutárního zástupce:



Ing. Michal Valentík

zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti
AVANT investiční společnost, a.s



Příloha č. 3 – Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky podfondu fondu 4 Gimel Investments SICAV, a.s., Podfond Alfa 4 Gimel Investments k 31. 12. 2020

APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ186 00 Praha 8

počet stran: 5

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky podfondu fondu 4 Gimel Investments SICAV, a.s., Podfond Alfa 4 Gimel Investments

Se sídlem: U Bulhara 1611/3, Praha 1 - Nové Město, 110 00

Identifikační číslo: 069 61 126

Typ fondu: fond kvalifikovaných investorů podle ustanovení § 95 odst. 1a zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech vykonávána na základě rozhodnutí ČNB v právní formě otevřeného investičního fondu s právní osobností

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům podfondu fondu 4 Gimel Investments SICAV, a.s., Podfond Alfa 4 Gimel Investments

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu fondu 4 Gimel Investments SICAV, a.s., Podfond Alfa 4 Gimel Investments (dále také „Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2020, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2020, podrozvahy k 31. 12. 2020, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o podfondu fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu k 31. 12. 2020, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2020, podrozvahy k 31. 12. 2020 a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na podfondu 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 podfondu.

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, 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 podfondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo podfondu povinen posoudit, zda je podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem podfondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo uvedl v příloze účetní závěrky podfondu
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost podfondu 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 podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že podfond 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 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 Praze dne 24. 3. 2021



Auditorská společnost:
APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ 186 00 Praha 8
Oprávnění č. 451



Odpovědný auditor:
Ing. Jaromír Chaloupka
Oprávnění č. 2239

Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu ověřená auditorem

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)



Subjekt: Podfond Alfa 4 Gimel Investments

Sídlo: U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00 Praha 1

Identifikační číslo: 06961126

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2020

ROZVAHA

ke dni: 31. 12. 2020

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Pozn.	Poslední den rozhodného období brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období netto	Poslední den minulého rozhodného období netto
	Aktiva celkem (Σ)		300 378		300 378	232 374
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložkami (Σ)	5.10	292 378		292 378	198 775
	v tom: a) splatné na požádání		292 378		292 378	198 775
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.13				25 599
11	Ostatní aktiva	5.17	8 000		8 000	8 000

	PASIVA	Pozn.	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)		300 378	232 374
4	Ostatní pasiva	5.22	7 252	31 060
6	Rezervy (Σ)	5.24	1 990	523
	v tom b) na daně		1 990	523
	Cizí zdroje		9 242	31 583
12	Kapitálové fondy	5.29	218 047	177 273
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	5.31	23 518	8 143
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	5.31	49 571	15 375
16	Vlastní kapitál		291 136	200 791

Sestaveno dne: 24. 3. 2021

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Ing. Michal Valentík

Sestavil: Eva Gurecká





Subjekt: Podfond Alfa 4 Gimel Investments

Sídlo: U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00
Praha 1

Identifikační číslo: 06961126

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o
investičních společnostech a fondech
vykonávaná na základě rozhodnutí České
národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31. 12. 2020

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	5.1	229	108
2	Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)		1 163	548
3	Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5.2	0	1 334
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		0	1 334
4	Výnosy z poplatků a provizí		382	906
5	Náklady na poplatky a provize	5.3	354	907
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5.4	62 090	19 170
7	Ostatní provozní výnosy			
8	Ostatní provozní náklady			
9	Správní náklady (Σ)	5.6	9 004	3 511
	b) ostatní správní náklady		9 004	3 511
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	5.31	52 180	16 552
23	Daň z příjmu	5.32	2 609	1 177
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	5.31	49 571	15 375

Sestaveno dne: 24. 3. 2021

Sestavil: Eva Gurecká

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní
jednotky:
Ing. Michal Valentík





Subjekt: Podfond Alfa 4 Gimel Investments

Sídlo: U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00 Praha 1

Identifikační číslo: 06961126

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o
investičních společnostech a fondech
vykonávaná na základě rozhodnutí České
národní banky

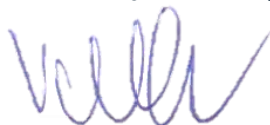
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. 12. 2020

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31. 12. 2020

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	5.35	300 378	232 374

Sestaveno dne: 24. 3. 2021		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Michal Valentík
Sestavil: Eva Gurecká		





Subjekt: Podfond Alfa 4 Gimel Investments

Sídlo: U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00 Praha 1

Identifikační číslo: 06961126

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 31. 12. 2020

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Kapitál. fondy	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	89 300	8 143	97 443
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	15 375	15 375
Převody do fondů- zpětný odkup	-2 043	0	-2 043
Emise akcií	90 016	0	90 016
Zůstatek k 31.12.2019	177 273	23 518	200 791

Zůstatek k 1.1.2020	177 273	23 518	200 791
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	49 571	49 571
Převody do fondů- zpětný odkup	-5 026	0	-5 026
Emise akcií	45 800	0	45 800
Zůstatek k 31.12.2020	218 047	73 089	291 136

Sestaveno dne: 24. 3. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Michal Valentík
Sestavil: Eva Gurecká	



1. Obecné informace

Podfond Alfa 4 Gimel Investments („Podfond“) je Podfond investičního fondu 4 Gimel Investments SICAV, a.s. („Společnost“ anebo „Fond“), který byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Investiční Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 19. 03. 2018.

Povolení k činnosti Společnosti bylo uděleno dne 06. 03. 2018 dle § 514 ve spojení s § 513 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jako „ZISIF“), a tímto dnem se Společnost považuje za obhospodařovaný investiční fond, který je obhospodařován investiční společností a zapsán v seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF.

Základním dokumentem Podfondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti akcionářů Podfondu.

Podfond není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Fondu.

Předmět podnikání Společnosti a Podfondu

- Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Fond svěřil obhospodařování svého majetku Podfondu společnosti AVANT investiční společnost, a.s., IČ: 275 90 241 dle Smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu akciové společnosti. Obhospodařovatel vykonává pro Podfond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.

Podfond neměl ve sledovaném ani v minulém účetním období zaměstnance. Ředitel správy majetku je zaměstnancem AVANT investiční společnost, a.s. individuálního statutárního orgánu akciové společnosti, který současně vykonává funkci obhospodařovatele Podfondu.

Sídlo Investičního Fondu:

U Bulhara 1611/3

110 00 Praha 1- Nové město

Česká republika

Členové statutárního orgánu a dozorčí rady Fondu k 31. 12 2020, kteří vykonávají činnost statutárního orgánu a dozorčí rady pro Fond

Statutární orgán

Statutární ředitel	AVANT investiční společnost, a.s., IČ 275 90 241	od 19. března 2018
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA pověřený zmocněnec	
Při výkonu funkce zastupuje	Ing. Michal Valentík pověřený zmocněnec	od 24. 05. 2018
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Robert Robek pověřený zmocněnec	od 08. 11. 2018

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady	Miroslav Kollár	od 19. března 2018
Člen dozorčí rady	Vazil Hudák	od 7. května 2020



V rozhodném období došlo k následujícím změnám:

Od 14. července je Miroslav Kollár zapsán v obchodním rejstříku jako předseda dozorčí rady (den vzniku funkce je

12. června 2020). Od 8. června je Vazil Hudák zapsán v obchodním rejstříku jako člen dozorčí rady (den vzniku funkce

7. května 2020).

2. Investiční strategie podfondu

Investiční strategie Podfondu je vždy uvedena ve statutu Podfondu.

Investičním cílem Podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři vlastníci Investiční akcie vydané k Podfondu na základě investic zejména do majetkových investičních cenných papírů. Dále Podfond může využívat krátkodobé investiční příležitosti a to buď na likvidních a fundamentálně zdravých akciích nebo prostřednictvím ETF zaměřených na hlavní třídy aktiv (např. hlavní akciové indexy, oborové indexy, zlato či dluhopisy).

Podfond může sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v čl. 7 Statutu. Podfond může sjednat derivát výhradně za účelem zajištění hodnoty majetku.

Podfond je koncipován se strategií absolutního výnosu. Cílem Podfondu je růst kapitálu a jakékoliv přijaté platby (např. dividendy, úroky) budou reinvestovány.

Investice je vhodná pro kvalifikované investory, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší míru rizika.

Depozitář

Československá obchodní banka, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 01. 04. 2020 (dále jen „depozitář“). Dále poskytuje služby tzv. custody a to na základě Smlouvy o vypořádání a evidenci zaknihovaných cenných papírů ze dne 16. 05. 2018.

3. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Od data vzniku obhospodařovatel o jmění Podfondu účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu vyhlášky 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, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoÚ“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména VoÚBFI. Účetní závěrka byla sestavena na základě aktuálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Tato účetní závěrka je zpracována v souladu s požadavky VoÚBFI, na uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a jiné finanční instituce.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za účetní období od 01. 01. 2020 do 31. 12. 2020 (dále též „účetní období“).

4. Důležité účetní metody

Účetní závěrka Podfondu byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání fondu jako účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na rozvahových a výsledkových účtech. V případě, že je datum vypořádání přesahující příslušný měsíc, účtují se také na podrozvahových účtech.

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

b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Podfonde do portfolia:

- cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- realizovatelných cenných papírů,
- cenných papírů držených do splatnosti,
- dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích určených k obchodování.

Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Při pořízení jsou dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Podfonde oceňovány reálnou hodnotou.

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

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

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. nelze předpokládat, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví na základě obecně uznávaných oceňovacích metod, zejména výnosové metody anebo srovnávací metody. Administrátor může pro účely stanovení reálné hodnoty využít podklad v podobě ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce.

c) Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou při prvotním ocenění oceněna na úrovni jejich pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě.

d) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. Ustanovení § 34 VoBÚP se pro stanovení reálné hodnoty pohledávek uvedených v tomto odstavci použije obdobně.

e) Cenné papíry vydávané Fondem

Fond vydává k Podfonde kusové prioritní investiční akcie a kusové výkonnostní investiční akcie.

Investiční akcie

Investiční akcie nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu ani jiném veřejném trhu, tzn., nejsou ani kótovány na žádném oficiálním trhu. ISIN prioritních investičních akcií je: CZ0008043163.

S Investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení, nákup nebo odprodej na účet Podfonde za podmínek stanovených stanovami Fondu.

Investiční akcie představují podíl akcionáře na fondovém kapitálu připadající na investiční akcie.



f) Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady Podfond nemohl podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví fondu, postupuje odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového není dotčen účel časového rozlišení a Podfond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje popřípadě příjmy.

g) Zachycení operací v cizích měnách

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".

h) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte 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 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. V podmínkách Podfondu vzniká odložená daň z titulu změny ocenění účastí.

i) 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) plnit, která je výsledkem minulých událostí
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž pravděpodobně znamená pravděpodobnost vyšší, než 50%
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

j) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

V průběhu účetního období nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.

5. Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

5.1 Výnosy a náklady na úroky a podobné náklady

tis. Kč	2020	2019
Výnosy z úroků		
z vkladů	229	0
z termínovaných vkladů	0	108
Čistý úrokový výnos	229	108

5.2 Náklady na úroky a podobné náklady

tis. Kč	2020	2019
Náklady na úroky		
z REPO operací	1 150	545
z běžných účtů	13	3
Čistý úrokový výnos	1 163	548

5.3 Výnosy z akcií a podílů

Podfond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období tyto výnosy z akcií:

Výnosy z akcií a podílů

tis. Kč	2020	2019
Ostatní výnosy z akcií a podílů – dividendy CZ	0	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů – dividendy ze zahraničí	0	1 334
Celkem	0	1 334

Podfond ve sledovaném účetním období nerealizoval žádné výnosy z dividend z titulu držení zahraničních veřejně obchodovatelných akcií.

5.4 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2020	2019
Výnosy z poplatků a provizí		
- vstupní a výstupní poplatky	382	906
Náklady na poplatky a provize		
- poplatky za úpisy	-34	-894
- bankovní poplatky	-13	-13
- za zprostředkovatelskou činnost	-4	0
- vstupní a výstupní poplatky	-303	0
Celkem	28	-1

5.5 Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	65 947	18 221
Zisk/ztráta z derivátových operací	2 601	-1 238
Zisk/ztráta z devizových operací	-6 458	2 187
Celkem	62 090	19 170

Podfond ve sledovaném účetním období realizoval náklady z obchodování s akciemi ve výši 12 085 156 tis. Kč a výnosy ve výši 12 151 103 tis. Kč.

Veškeré výnosy z titulu uzavřených derivátových a devizových obchodů činily za rok 2020: 102 948 tis. Kč.

Veškeré náklady z titulu uzavřených derivátových a devizových obchodů činily za rok 2020: 106 804 tis. Kč.

5.6 Ostatní provozní náklady a výnosy

Podfond ve sledovaném ani v minulém účetním období nenevidoval žádné provozní náklady ani výnosy.

5.7 Správní náklady

Podfond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období tyto správní náklady:

a) Náklady na zaměstnance

Podfond neměl ve sledovaném účetním období žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

b) Správní náklady

tis. Kč	2020	2019
Náklady na povinný audit účetní závěrky	78	67
Právní a notářské služby, soudní poplatky	13	0
Daňové poradenství	60	56
Odměna za výkon obhospodařování/administrace	8 047	2 759
Služby depozitáře	678	524
Ostatní správní náklady	128	105
Celkem	9 004	3 511

Úplata za výkon činnosti Obhospodařovatele, kterou vykonává společnost AVANT investiční společnost, a.s., její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny ve smlouvě o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu akciové společnosti a ve statutu Podfondu.

Odměna za zhodnocení kapitálu Podfondu byla v účetním období vyúčtována ve výši 5 477 433,43 Kč. Tato odměna je součástí odměny za výkon obhospodařování a způsob stanovení je uveden ve statutu Podfondu a ve smlouvě o výkonu funkce.

Podfond platil poplatek depozitáři za každý započatý měsíc v souladu s depozitářskou smlouvou, která v daném účetním období vykonávala Československá obchodní banka, a.s.

Ostatní správní náklady Podfondu tvoří zejména náklady na úschovu a správu cenných papírů, propagaci a reklamu.

5.8 Půjčky a úvěry poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) členům řídících a kontrolních orgánů z důvodu jejich funkce

Podfond neposkytl žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžitá plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

5.9 Mimořádné výnosy a náklady

Podfond ve sledovaném ani minulém účetním období neevidoval mimořádné náklady a výnosy.

5.10 Pokladna

Podfond nemá žádný zůstatek v pokladně.

5.11 Pohledávky za bankami

tis. Kč	2020	2019
Zůstatky na běžných účtech	292 378	198 775
Celkem	292 378	198 775

5.12 Pohledávky za nebankovními subjekty

Podfond ve sledovaném ani minulém účetním období neposkytl žádné půjčky ani úvěry.

5.13 Dluhové cenné papíry

Podfond ve sledovaném ani minulém účetním období neevidoval dluhové cenné papíry.



5.14 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	2020	2019
Akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	0	25 599
Akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtu vlastního kapitálu	0	0
Celkem	0	25 599

Akcie oceňované reálnou hodnotou představují nakoupené obchodovatelné akcie držené ke konci sledovaného účetního období. Podfond ke konci sledovaného účetního období nenevidoval žádné nakoupené obchodovatelné akcie.

5.15 Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Podfond ve sledovaném ani v minulém účetním období nenevidoval ve svém majetku žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

5.16 Dlouhodobý nehmotný majetek

Podfond ve sledovaném ani v minulém účetním období nenevidoval ve svém majetku žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

5.17 Dlouhodobý hmotný majetek

Podfond ve sledovaném ani v minulém účetním období nenevidoval ve svém majetku dlouhodobý hmotný majetek pro provozní činnost a ani dlouhodobý majetek pro investiční činnost.

5.18 Ostatní aktiva

tis. Kč	2020	2019
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu (zálohy na DPPO)	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů a spotů	0	0
Zajištěné prostředky- kolaterál	8 000	8 000
Ostatní	0	0
Celkem	8 000	8 000

5.19 Náklady a příjmy příštích období

Podfond ve sledovaném ani v minulém účetním období nenevidoval náklady ani příjmy příštích období.

5.20 Závazky vůči bankám

Podfond v průběhu sledovaného účetního období realizoval REPO obchody. Ke konci sledovaného účetního období Podfond nenevidoval žádné závazky vůči bankám.

5.21 Závazky za nebankovními subjekty

Podfond ve sledovaném ani v minulém účetním období nepřijal žádné úvěry či zápůjčky od nebankovních subjektů.

5.22 Závazky z dluhových cenných papírů

Podfond ve sledovaném ani minulém účetním období nenevidoval závazky z dluhových cenných papírů.

5.23 Ostatní pasiva

tis. Kč	2020	2019
Závazky vůči dodavatelům	0	0
Záporná reálná hodnota derivátů a spotů	0	0
Závazky vůči akcionářům	1 300	4 300
Závazky z nákupu CP	0	25 617
Dohadné položky pasivní	5 952	1 143
Celkem	7 252	31 060

Závazky vůči akcionářům představují akcie nevyemitované ke konci účetního období. Dohadné položky představují nevyfakturované náklady ke konci sledovaného účetního období. Převážně jde o náklady na administraci, audit, poplatky za depozitáře a výkonnostní poplatky.

5.24 Výnosy a výdaje příštích období

Podfond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval výnosy ani výdaje příštích období.

5.25 Rezervy a opravné položky

tis. Kč	2020	2019
Rezerva na daně - DPPO	1 990	523
Celkem	1 990	523

Podfond ve sledovaném ani v minulém účetním období netvořil opravné položky ani neevidoval odpis pohledávek.

5.26 Podřízené závazky

Podfond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval žádné podřízené závazky.

5.27 Základní kapitál

Podfond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval zapisovaný základní kapitál.

5.28 Závazky kryté zástavním právem

Podfond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval závazky kryté zástavním právem.

5.29 Emisní ážio

Emisní ážio z titulu vydaných všech investičních akcií činí 44,06 Kč.

5.30 Kapitálové fondy

Fond vydává k Podfondech kusové prioritní investiční akcie a kusové výkonnostní investiční akcie.

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Vydávání investičních akcií Podfondech bylo zahájeno dne 14. 05. 2018.

Ke konci sledovaného účetního období bylo vydáno:

- Výkonnostních investičních akcií 1 111 111 ks.
- Prioritních investičních akcií 210 418 862 ks.

Podfond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 218 047 tis. Kč.

5.31 Oceňovací rozdíly

Podfond ke konci sledovaného účetního období nevidoval oceňovací rozdíly.

5.32 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk nebo ztráta za účetní období, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

Nerozdělený zisk Podfondu z předchozích let činí po zdanění 23 518 tis. Kč. Zisk za sledované účetní období činí 49 571 tis. Kč. Ve sledovaném účetním období Podfond nevytvářel rezervní fondy ani ostatní fondy ze zisku.

5.33 Splatná daň z příjmů

Daň z příjmu - daňová analýza

tis. Kč	2020	2019
Hospodářský výsledek před zdaněním	52 180	16 552
Přičitatelné položky	0	2
Odčitatelné položky	0	-1 335
Základ daně	52 180	15 219
Základ daně po úpravě	52 180	15 219
Daň z příjmů ve výši 5%	2 609	761
Zahraniční dividendy	0	1 335
Daň ze zahraničních dividend 15%	0	200
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daň celkem	2 609	961
Dodatečné zúčtování daně	0	-200
Srážková daň	0	416
Daň celkem	2 609	1 177

Podfond k 31. 12. 2020 vytvořil rezervu na daň z příjmu ve výši 2 609 tis. Kč. Za rok 2020 Podfond uhradil zálohy na daň z příjmu ve výši 619 tis. Kč. Rezerva na daň z příjmu je v rozvaze vykázána jako rezerva ponížená o zaplacené zálohy ve výši 619 tis. Kč.

Podfondu za sledované účetní období nebyly vyměřeny žádné doměrky daní.

5.34 Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Podfondu za sledované účetní období nevznikly dočasné rozdíly mezi účetními a daňovými pojetími účetních případů.

5.35 Závazky a pohledávky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze

Podfond ke konci sledovaného ani minulého účetního období neviduje podrozvahové položky.

5.36 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	2020	2019
Aktiva	300 378	232 374
Celkem	300 378	232 374

Podfond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti AVANT investiční společnost, a.s., a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

6. Návrhy na rozdělení zisku, resp. vypořádání ztráty

Zisk z předchozího období ve výši 15 375 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. O rozdělení zisku ve výši 49 571 tis. Kč bude rozhodnuto na Valné hromadě v roce 2021.

7. Vývoj vlastního kapitálu k 31. 12. 2020

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 01. 01. 2019	0	89 300	0	8 143	97 443
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	15 375	15 375
Převody do fondů- zpětný odkup	0	-2 043	0	0	-2 043
Emise akcií	0	90 016	0	0	90 016
Zůstatek k 31. 12. 2019	0	177 273	0	23 518	200 791
Zůstatek k 01. 01. 2020	0	177 273	0	23 518	200 791
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	49 571	49 571
Převody do fondů- zpětný odkup	0	-5 026	0	0	-5 026
Emise akcií	0	45 800	0	0	45 800
Zůstatek k 31. 12. 2020	0	218 047	0	73 089	291 136

8. Vztahy se spřízněnými osobami

Podfond neposkytl úvěry osobám spřízněným.

9. Změny účetních metod

Účetní metody používané Podfondem se během účetního období nezměnily.

10. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

Tržní riziko

Riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Podfondu.

Tržní riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako hlavní riziko Podfondu a to vzhledem ke krátkodobému spekulativnímu obchodování s případným využitím pákového poměru. Podfond během účetního období dodržoval investiční strategii definovanou statutem, ke konci účetního období byla hodnota akciového portfolia vyprodána, tudíž tržní riziko ke konci účetního období bylo vyhodnoceno jako nulové.

Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Podfondu

Riziko úvěrové bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

Riziko měnové

Podfond je vystaven rizikům spojených s pohybem měnových kurzů v důsledku držení cizoměnových aktiv. Měnové riziko spočívá v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Většina aktiv v majetku Podfondu může být vyjádřena v jiných měnách než v českých korunách, základní měnovou hodnotou Podfondu je Česká koruna. Podfond může držet investice i v jiných měnách než je jeho referenční měna a jejich hodnota tedy může stoupat nebo klesat v důsledku změn měnových kurzů. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek ztrátu kapitálu.

Riziko měnové bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné a to vzhledem k používání zajištění při expozici do zahraničních cenných papírů.



Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

Riziko likvidity bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné a to vzhledem k investiční strategii do obchodovaných cenných papírů.

Riziko vypořádání

Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá majetkové hodnoty ve stanovené lhůtě.

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování) může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek Podfondu.

Riziko zrušení Fondu

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

- 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 akcionáře;
- žádosti o odnětí povolení, zrušení Investiční 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.

Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře

Rozsah kontroly Fondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Kontrolou, zda výpočet aktuální hodnoty akcie Fondu, 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 tímto Statutem, jakož i kontrolou, zda pokyny oprávněné osoby nejsou v rozporu se Zákonem nebo tímto Statutem, není pověřen depozitář. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo Investiční společností pomocí interních kontrolních mechanismů.

V důsledku omezení kontrolní činnosti depozitáře bylo toto riziko ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

11. Události po datu účetní závěrky do data jejího sestavení**Proměna vnitřní struktury fondu**

V souladu s novelou zákona o obchodních korporacích a navazující novelou zákona o investičních společnostech a investičních fondech došlo s účinností od 1. ledna 2021 ke změně vnitřní struktury fondu z monistické na strukturu dualistickou. Statutární orgán v podobě statutárního ředitele byl nahrazen představenstvem a kontrolní orgán v podobě správní rady byl nahrazen dozorcí radou. Jediným členem představenstva fondu je od 1. ledna 2021 AVANT investiční společnost, kterou při výkonu funkce zastupuje pověřený zmocněnec, Ing. Michal Valentík.

Vliv pandemie COVID-19

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Podfond provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Podfondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Hlavní zdroje rizik spojené s pandemií nemoci COVID-19 jsou:

- bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude silná recese



S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Podfond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Podfondu však tento pokles nepředstavuje překážku. Aktuální likvidita Podfondu je zajištěna, neboť velká část majetku Podfondu je umístěna v likvidních nástrojích. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje.

V provozní oblasti jsou pro Podfond veškeré potřebné služby zajištěny. Ve Podfondu neproběhly žádné události s podstatným významem nebo dopadem na akcionáře.

Nový účetní standard IFRS 9

Od roku 2018 je v platnosti novela vyhlášky 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. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31. 12. 2020, které mohli využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu.

Od 1. 1. 2021 tak mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“

Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

1. Klasifikace a ocenění finančních nástrojů podle standardu IFRS 9

Standard IFRS 9 klasifikuje finanční aktiva do následujících skupin:

- oceňovaná naběhlou hodnotou
- oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku
- oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Klasifikace dluhových finančních aktiv je provedena na základě obchodního modelu účetní jednotky pro řízení finančních aktiv a současně charakteristiky smluvních peněžních toků finančního aktiva (dále také „SPPI test“).

Kapitálové finanční nástroje musí být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud si účetní jednotka neodvolatelně nezvolí, že investice do kapitálových nástrojů bude oceňovat reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

Vlivem přijetí standardu IFRS 9 dojde ke změně metodiky oceňování, především poskytnutých úvěrů. Při každém pořízení finančního aktiva dojde k zhodnocení kreditního rizika a zařazení instrumentu do úvěrového stupně přičemž:

- Finanční aktiva pořízená vůči společností ve skupině či holdingu, je možné po zhodnocení kreditního rizika považovat za aktivum s výrazně nízkým kreditním rizikem a dále se nevěnovat sledování kreditního rizika. Jestliže dochází na jedné úrovni ke zhodnocení, na druhé straně dochází ke znehodnocení instrumentu, což v případě společností ve sdružení má nulový efekt. Přehodnocení kreditního rizika by mělo probíhat minimálně jednou ročně, zejména po zveřejnění hospodářské situace dlužníka, nebo v případě zjištění negativních informací o dlužníkovi.
- Finanční aktiva, u nichž byla provedena analýza kreditního rizika a zároveň zajištění instrumentu výrazně převyšuje nominální hodnotu instrumentu, toto aktivum může být zařazeno jako aktivum s výrazně nízkým kreditním rizikem a není třeba sledovat výrazně zvýšení úvěrového rizika.
- Všechna ostatní aktiva bez vazby na věřitele či bez výrazného zajištění budou podrobeny analýze kreditního rizika, zařazení do úvěrového stupně. Obdobně minimálně 1x ročně. U těchto subjektů bude zároveň kontrolováno úvěrové riziko. Toto opatření by se provádělo pravidelně ke dni ocenění majetku a závazků Podfondu.

Finanční závazky mohou být oceněny:

- naběhlou hodnotou
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky musí oceňovány naběhlou hodnotou kromě výjimek uvedených v odst. 4.2.1 standardu IFRS 9, tj. např. finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky mohou být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty v případě, kdy je tím omezen účetní nesoulad nebo jsou finanční závazky řízeny a jejich výkonnost hodnocena na základě reálné hodnoty.

Dopad na investiční fond:

Podfond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu, kdy portfolio finančních aktiv a skupina finančních závazků jsou spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot, tj. na základě ostatního obchodního modelu. Podfond se rozhodl nevyužít možnosti vykazovat cenné papíry v ostatním úplném výsledku hospodaření. Z výše uvedeného plyne, že všechny finanční nástroje Podfond klasifikuje jako finanční aktiva nebo finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

K 1. lednu 2021 bude provedeno prvotní ocenění finančních aktiv na základě nového modelu oceňování. Klasifikace finančních aktiv nebude mít vliv na vykazování oceňovacích rozdílů.

2. IAS32 Finanční nástroje – vykazování

Aplikace standardu IAS 32 přináší změny v klasifikaci finančních závazků a kapitálových nástrojů. Klíčovým faktorem, na jehož základě jsou podle IFRS rozlišovány finanční závazky a kapitálové nástroje je existence smluvního závazků účetní jednotky poskytnout hotovostní (či jiné) plnění nebo dodat jiný finanční nástroj.

V souladu s touto klasifikací vydané investiční akcie, s nimiž je spojeno právo vlastníka na zpětný odkup, budou finančním závazkem, který v případě splnění výjimek uvedených v odst. 16A - 16D standardu IAS 32 bude vykazován jako kapitálový nástroj.

Dopad na investiční fond:

Investiční akcie jsou klasifikovány jako finanční závazky, neboť je s nimi spojeno právo vlastníka na zpětné odkoupení Podfondem za hodnotu vyjadřující ocenění investiční akcie v době realizace práva na odkup, není s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě Fondu a nesplňují výjimky pro vykazování jako kapitálový nástroj

K 1. lednu 2021 vlivem klasifikace investičních akcií jako finanční závazek dojde k převodu Podfondového kapitálu z vlastního kapitálu do položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup“. Související účetní případy u finančních závazků budou vykazovány v rámci výsledku hospodaření.

3. IFRS 16 Leasing

Standard IFRS 16 rozlišuje mezi leasingem a servisní smlouvou dle toho, zdali je ve smlouvě předmět leasingu identifikován a je ovládán zákazníkem (nájemcem), tj. fondem. Ovládání aktiva existuje tehdy, pokud má nájemce (Podfond) právo získat podstatnou část benefitů spojených s aktivem z jeho užívání po stanovenou dobu a má právo řídit využití daného aktiva.

Dopad na investiční fond:

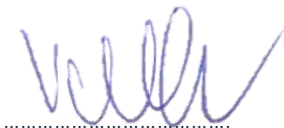
Podfond fond neneviduje leasingové smlouvy, proto aplikace standardu nebude mít na investiční fond od 1. ledna 2021 vliv.

12. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál

Ve sledovaném období Podfond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.

Sestaveno dne: 24. 3. 2021

Podpis statutárního zástupce:



Ing. Michal Valentík

zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti
AVANT investiční společnost, a.s.



Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za Účetní období
(ust. § 82 ZOK)

Zpráva o vztazích za Účetní období

a) Vztahy mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)

Ovládaná osoba:	4 Gimel Investments SICAV, a.s.
IČO:	069 61 126
Sídlo:	U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00 Praha 1

b) Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle ust. § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování investiční strategie určené ve statutu ovládané osoby. Fond je obhospodařovaný společností AVANT IS ve smyslu ust. § 9 odst. 1 ZISIF.

Osoby ovládající

Osoba ovládající:	Marie Valentíková
Bydliště:	Rakovského 3142/9, Modřany, 143 00 Praha 4
Datum narození:	4. ledna 1982
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu

c) Způsob a prostředky ovládání

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládání, tj. ovládání skrze majetkový podíl na ovládané osobě prostřednictvím valné hromady.

d) Přehled jednání učiněných v Účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK)

V Účetním období nebyla učiněna žádná jednání učiněna na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK).

e) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. e) ZOK)

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
Marie Valentíková	Smlouva o příplatku mimo ZK	23. 12. 2019	-	příplatek

f) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (ust. § 82 odst. 2 písm. f) ZOK)

Ovládané osobě nevznikla ze vztahu s osobou ovládající, resp. osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK žádná újma.



g) **Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 4 ZOK)**

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu ust. § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

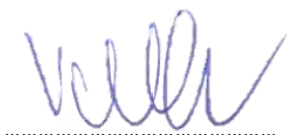
- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti statutárního orgánu ovládané osoby anebo které si statutární orgán ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů anebo od jiných osob; a
- statutárnímu orgánu ovládané osoby nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly být součástí zprávy o vztazích ovládané osoby a v této zprávě uvedeny nejsou.

Zpracoval: Ing. Michal Valentík

Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti
AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 24. 3. 2021

Podpis:



Příloha č. 6 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu 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 2 písm. e) VoBÚP)

Identifikace majetku	Pořizovací hodnota (tis. Kč)	Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (tis. Kč)
Zůstatky na běžných účtech	292 378	292 378
Ostatní aktiva- kolaterál	8 000	8 000



Příloha č. 7 – Informace týkající se „obchodů zajišťujících financování“, tzv. Securities Financing Transactions (SFT) a „swapů veškerých výnosů“ požadované dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 13

1. Repo operace

Pro uzavírání repo obchodů na účet Podfonde byla v roce 2020 využívána protistrana J&T BANKA, a.s., IČO: 47115378. K 31. prosinci 2020 Podfond neeviduje nevypořádané repo obchody.

2. Údaje o koncentraci

Nejvýznamnější emitenti kolaterálu v rámci všech SFT a swapů veškerých výnosů v průběhu roku (členění objemů obdrženého kolaterálu cenných papírů podle názvu emitenta) jsou:

- SPDR S&P 500 ETF TRUST, ISIN: US78462F1030;
- AMAZON.COM INC, ISIN: US0231351067;
- BOEING CO/THE, ISIN: US0970231058;
- APPLE INC., ISIN US0378331005;
- VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF, ISIN US92189F1066;
- PROSHARES ULTRA S&P500, ISIN: US74347R1077.

3. Souhrnné údaje o nevypořádaných obchodech

K 31. prosinci 2020 Podfond neeviduje nevypořádané repo obchody.

4. Úschova kolaterálu poskytnutého Podfondem

Úschova (evidence) kolaterálu poskytnutého Podfondem byla zajišťována protistranou J&T BANKA, a.s., IČO: 47115378.

5. Souhrnné údaje o výnosech a nákladech

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v tis. Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v tis. Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
J&T BANKA, a.s.	repo obchody	0	0 %	1 150	0,01 %	veřejně obchodované akcie

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody.

