Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
Amundi CR – Premium fond 2

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU AMUNDI CR – PREMIUM FOND 2

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §291 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný – konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

V běžném účetním období nedošlo k žádným operacím typu SFT a swapů veškerých výnosů.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kvalifikovaných investorů.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

AMUNDI CR – PREMIUM FOND 2, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

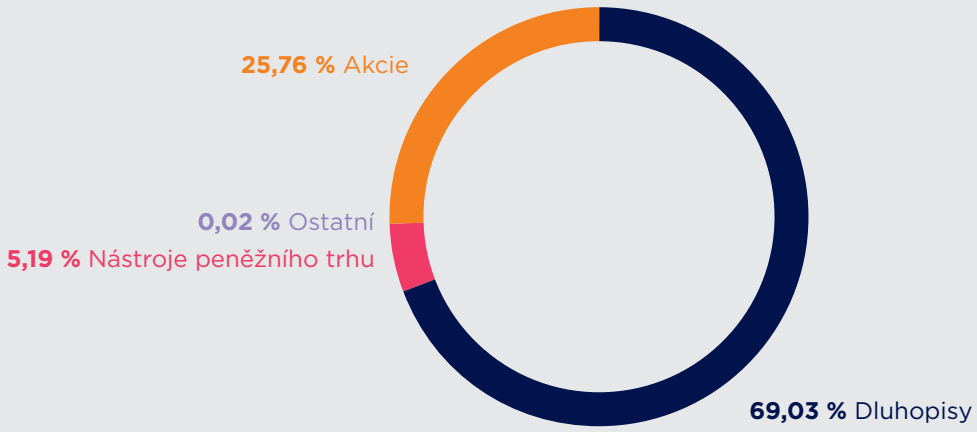
AMUNDI CR – PREMIUM FOND 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008473246**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Leoš Bartoň, Milan Vojáček**
Depozitář	**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**0,15 %**
Úplata depozitáři	**0,02 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018)	**326 720**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva (hodnoty v Kč)	987 326 272	1 094 532 000	1 239 358 000
VK (hodnoty v Kč)	986 766 907	1 092 348 000	1 234 550 000
VK/PL	3 020,22	3 036,70	3 208,68

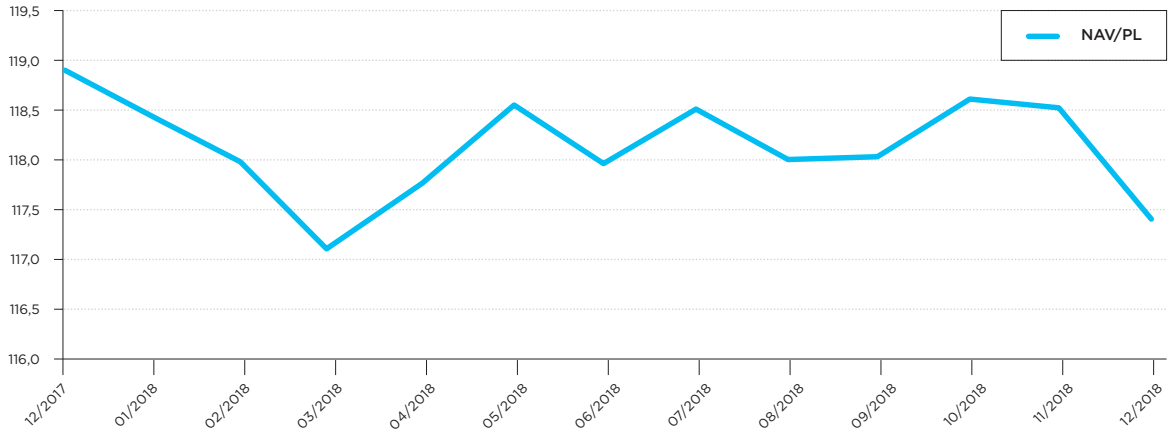
Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
DEUTSCHE BANK 1.25 09/2021	DE000DB7XJB9	8,21	32	81 097 475	88 901 819
NETGAS 2 1/2 07/28/21 EUR	XS1090450047	6,89	2 500	67 984 096	68 543 807
AF II – STRAT INCOME I USD	LU0162304561	6,76	22 763,30	66 763 321	63 801 335
Amundi S.F. – EMERG MARKETS BOND 2019	LU1071670134	5,13	40 000	50 647 380	54 960 000
CEZ 4 1/2 06/20	XS0521158500	4,68	1 650	46 228 135	53 694 441
AF II – EURO STRAT BOND I EUR	LU0190666064	4,23	15 439,76	41 804 022	43 781 550
JP MORGAN CHASE 1 3/8 09/16/21	XS1110449458	4,04	1 500	39 840 558	41 341 517
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	4,03	1	39 750 830	39 750 830
BPCE SA 1 1/8 12/14/2	FR0013067170	4,02	15	39 643 793	40 937 978
AUST BANK 2 1/8 08/19/20	US05253JAR23	3,95	1 750	38 957 795	40 225 000
QUEENSLAND TREAS 5 1/2 06/21/21	AU0000XQLQV8	3,74	2 150	36 917 657	45 951 459
WESTERN AUST TREAS CORP 7 10/15/19	AU000WT60339	3,55	2 100	35 056 820	46 364 437
CITIGROUP INC 1 3/8 10/27/21	XS1128148845	3,49	1 300	34 439 041	35 250 322
AUSTRALIAN GOVT 4 1/2 04/20	AU3TB0000036	3,01	1 800	29 748 850	37 434 273
AF II – EURO EQITY TARGET INC I EUR	LU0957295099	2,98	989	29 450 435	31 601 998
ALFRED BERG HOYRENTE CII	NO0010668106	2,95	119 521,74	29 086 586	37 838 538
ABNANV 2 1/2 11/29/2	XS0937858271	2,84	1 000	28 064 477	29 886 256
SHELL 1 04/06/22	XS1135276332	2,69	1 000	26 551 283	26 900 986
BHP BILLITON FINANCE 0 3/4 10/28/22	XS1225004461	2,64	1 000	26 077 177	25 109 283
AF II – GLOBAL EQ TARGET INC I EUR	LU0313640277	2,49	568,23	24 632 504	23 443 000
ABBV 2 1/2 05/14/20	US00287YAT64	2,15	950	21 199 040	20 847 916
AUSTRALIAN GOVT 5 1/4 19	AU300TB01224	2,00	1 220	19 777 262	25 445 265
UBS 3 1/4 03/08/23	AU3CB0251197	1,97	1 200	19 433 191	19 623 712
AUSTRALIAN GOVT 5 3/4 07/15/22	AU3TB0000051	1,96	1 050	19 317 501	19 524 889
CRH FINANCE GERMANY	XS1088129660	1,90	700	18 755 798	18 953 414
BANK OF AMERICA 1 3/8 09/10/21	XS1107731702	1,88	700	18 573 191	19 365 698
GOLDMAN SACHS GROUP 1 3/8 07/26/22	XS1173845436	1,33	500	13 169 104	13 780 904
AF II – HG YLD – I EUR	LU0229386908	1,21	239,87	11 987 266	8 649 815
Devizové účty (v CZK)	UCZBanky	1,16	1	11 484 873	11 484 873
PROCTER AND GAMBLE 1 3/4 10/25/19	US742718EZ88	1,13	500	11 161 371	10 959 233

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období (v EUR)



www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Amundi CR - Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Amundi CR - Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího

vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Amundi CR - Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Amundi CR - Premium fond 2
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Rozvaha

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	12.	51 236	49 218
a)	splatné na požádání		51 236	49 218
5.	Dluhové cenné papíry	13.	681 593	706 570
a)	vydané vládními institucemi		150 418	140 470
b)	vydané ostatními osobami		531 175	566 100
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14.	254 371	338 547
13.	Náklady a příjmy příštích období		125	197
	Aktiva celkem		**987 326**	**1 094 532**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	15.	463	2 084
5.	Výnosy a výdaje příštích období		96	100
	Cizí zdroje celkem		559	2 184
9.	Emisní ažio	16.	-43 096	-27 452
12.	Kapitálové fondy	16.	840 487	918 717
13.	Oceňovací rozdíly		121	35 885
a)	z majetku a závazků		121	35 885
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		165 197	144 775
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		24 058	20 423
	Vlastní kapitál celkem		986 767	1 092 348
	Pasiva celkem		**987 326**	**1 094 532**

Amundi CR - Premium fond 2
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	16.	986 767	1 092 349

Amundi CR - Premium fond 2
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	6.	13 695	14 859
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		13 695	14 859
3.	Výnosy z akcií a podílů	7.	1 542	2 432
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		1 542	2 432
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9.	494	809
5.	Náklady na poplatky a provize	8.	34	43
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	10.	11 706	5 807
9.	Správní náklady	11.	1 917	2 110
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**25 486**	**21 754**
23.	Daň z příjmů	17.	1 428	1 331
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**24 058**	**20 423**

Amundi CR – Premium fond 2,

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2018

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Historické údaje

Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, původním názvem Pioneer – Premium fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „**Fond**“) vznikl dne 13. ledna 2010 jako speciální fond kvalifikovaných investorů investiční společnosti Pioneer investiční společnost, a.s. za účelem kolektivního investování, a to na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2009/9133/570Sp.2009/1072/571 ze dne 18. listopadu 2009, které nabylo právní moci dne 20. listopadu 2009, jímž se uděluje povolení k vytvoření podílového fondu. Fond shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů a je speciálním fondem kvalifikovaných investorů vytvořeným na dobu neurčitou.

Statut Fondu (dále jen „Statut“) platný k rozvahovému dni, byl schválen Českou národní bankou 18. června 2010. Jeho aktuální znění nabylo platnosti dne 1. srpna 2018.

Fond byl do dne 31. prosince 2017 obhospodařován společností Pioneer investiční společnost, a.s., která k tomuto dni zanikla bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze formou sloučení se společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524, IČO 60196769, která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení její jmění. Česká národní banka udělila oběma společnostem povolení k fúzi formou sloučení svým rozhodnutím č.j. 2017/158960/CNB/570 ze dne 29. listopadu 2017. Obhospodařování Fondu v důsledku fúze sloučením přešlo na společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je tak od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic investiční společnost, a.s., (dále také „**ACRIS**“ nebo „**Společnost**“). ACRIS vznikla dne 1. května 1994 a je právním nástupcem Investiční kapitálové společnosti KB, spol. s r.o., se sídlem na Příkopě 33, IČO 16193946, která vznikla dne 27. března 1991. Základní kapitál ACRIS činí 50 000 000,- Kč a byl splacen dne 4. dubna 1991.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Společnost je k datu vyhotovení této účetní závěrky 100% vlastněna společností Amundi Asset Management S.A., se sídlem 75015 Paříž, 90 boulevard Pasteur, Francouzská republika. Hlavním a jediným akcionářem společnosti Amundi Asset Management S.A. je společnost Amundi S.A., jejímž hlavním akcionářem je skupina Crédit Agricole S.A, která drží ve společnosti Amundi S.A. 70,0 %. Zbylá část akcií Amundi S.A. je volně obchodovatelná nebo je držena minoritními akcionáři. ACRIS patří do konsolidačního celku Crédit Agricole S.A.

Fond byl ke dni 17. února 2018 přejmenován na Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Fond není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Dne 1. srpna 2018 došlo ke změně sídla Společnosti: Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. srpna 2013.

Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Obecné informace

Nominální hodnota jednoho podílového listu činí 100 EUR.

Investičním cílem Fondu je dosáhnout úrokového a kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu investováním do diversifikovaného portfolia cenných papírů a/nebo derivátů. Fond může také investovat do nástrojů peněžního trhu a bankovních vkladů.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., člen bankovní skupiny UniCredit, IČ: 64948242, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář”).

Údaje o svěření obhospodařování majetku nebo činnosti jiné osobě

Společnost může při splnění podmínek daných § 23 až § 25 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“) k efektivnějšímu obhospodařování majetku Fondu pověřit na základě smlouvy obhospodařováním majetku Fondu jiného. Obhospodařování majetku Fondu bylo svěřeno společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., společnosti skupiny Amundi, IČ: 25684558, se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483.

Společnost při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.:

i. vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu,

ii. vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu,

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

iii. vyřizování dotazů a stížnosti podílníků Fondu,

iv. uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondů a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondů,

v. vytváření a zabezpečení obchodní strategie Fondu,

vi. nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

Podílové listy Fondu jsou cenné papíry vydávané v zaknihované podobě, ve formě na jméno, a to na účty vedené v samostatné evidenci investičních nástrojů vedené společností Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., na účtech vlastníků nebo na účtech zákazníků a vedené osobami oprávněnými vést evidenci navazující na samostatnou evidenci cenných papírů na účtech vlastníků.

Společnost zajistila, aby svěření obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

Portfolio managery fondu jsou Ing. Leoš Bartoň pro dluhopisovou část portfolia a Ing. Milan Vojáček pro akciovou část portfolia.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu 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, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. 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. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

b) Realizovatelné cenné papíry

Fond pořizuje do svého majetku tzv. realizovatelné cenné papíry, které jsou finančním aktivem a Fond se rozhodl je takto klasifikovat. Tyto cenné papíry nejsou cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, ani cennými papíry drženými do splatnosti. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Realizovatelné cenné papíry jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Změny reálných hodnot realizovatelných cenných papírů jsou účtovány rozvahově na účet oceňovacích rozdílů, s

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

výjimkou kurzových rozdílů z dluhových cenných papírů, souvztažně s příslušnými účty cenných papírů. Kurzové rozdíly, které jsou také součástí změny reálné hodnoty, jsou u dluhových cenných papírů účtovány do výkazu zisku a ztráty. Z účtu oceňovacích rozdílů jsou změny reálné hodnoty odúčtovány v okamžiku prodeje a jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty. Nerealizované kurzové zisky a ztráty z přecenění dluhových cenných papírů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

V souvislosti se situací na finančních trzích Fond věnoval zvýšenou pozornost sledování vývoje jednotlivých tržních faktorů a cen ovlivňujících přecenění všech instrumentů v portfoliu Fondu. Významnou prioritou Fondu bylo udržení vysoké kvality z hlediska rozložení kreditního rizika jednotlivých emitentů v portfoliu Fondu.

c) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

d) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky.

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu akcií nebo podílových listů vyjádřených v cizí měně na českou měnu v portfoliu realizovatelných cenných papírů se vykazují spolu se změnou jejich reálné hodnoty. Kurzové rozdíly z přepočtu vydaných podílových listů jsou účtovány vždy do výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly z přepočtu dluhových cenných papírů vyjádřených v cizí měně jsou účtovány vždy do výkazu zisku a ztráty.

e) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny pomocí efektivní úrokové míry do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti. Úrokové výnosy také zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

f) Správní náklady

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

g) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

h) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

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

i) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení Společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

j) Kapitálové fondy a emisní ážio/disážio

V položce „Kapitálové fondy“ je zahrnuta nominální hodnota vydaných podílových listů.

V položce „Emisní ážio/disážio“ je zachycen rozdíl mezi kurzem podílového listu, za který byly podílové listy nakoupeny nebo zpětně odkoupeny a jeho nominální hodnotou. Pokud je tento kurz podílového listu větší než nominální hodnota, jedná se o ážio, v opačném případě jde o disážio. V této položce může být též obsaženo krytí ztráty Fondu z minulých let, pokud představenstvo rozhodne o krytí ztráty tímto způsobem.

Investice do Fondu je zaúčtována ke dni připsání na běžný účet Fondu proti účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů“ (součást položky „Ostatní pasiva“). Jakmile je znám kurz podílového listu ke dni investice, dochází k vydání podílových listů Fondu odúčtováním závazku z účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů“ proti položce „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“. Částka investice je dále snížena o případné přirážky při investici v souladu se statutem Fondu.

Při odkupu podílových listů z Fondu je ke dni pokynu k odkupu odúčtována částka odkupu z položky „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“ proti účtu „Závazky k podílníkům při odkupu“ (součást položky “Ostatní pasiva“). Následně je v zákonné lhůtě částka za zpětný odkup podílových listů vyplacena z běžného účtu Fondu a je odúčtován závazek k podílníkům při odkupu podílových listů. Částka odkupu může být snížena o případné srážky při zpětném odkupu v souladu se statutem Fondu.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

k) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedeny žádné opravy významných chyb minulých let.

l) Následné události

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

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

4 ŘÍZENÍ RIZIK

4.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnost různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí Fondu je pak vymezeno v souboru vazeb a limitů, definovaných statutem, interními předpisy a strategií Fondu. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Podle klasifikace fondů se jedná o fond kvalifikovaných investorů. S ohledem na strukturu portfolia a maximální podíl rizikových nástrojů se jedná o fond konzervativní.

Fond podléhá souboru limitů a pravidel, které přímo ovlivňují riziko cizoměnové expozice, úrokové expozice, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

4 ŘÍZENÍ RIZIK (pokračování)

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnová, kreditní a úroková rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze

zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Fond v roce 2018 ani 2017 neuzavřel žádné termínované obchody.

4.2. Kreditní riziko

V souladu se Statutem a investiční strategií stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu a stanovené investiční strategii. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky procesu, jež vymezuje kreditní strukturu portfolia, limity pro jednotlivé kredity i maximální expozici rizikových aktiv. Kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

4.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

4 ŘÍZENÍ RIZIK (pokračování)

4.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.

Fond v roce 2018 ani 2017 neuzavřel žádné termínované obchody.

4.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou monitorována a vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu. S ohledem na investiční záměr a aktuální měnovou pozici může být měnové riziko zajišťováno.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Fond v roce 2018 ani 2017 neuzavřel žádné termínované obchody.

4.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti. Společnost implementuje systém pro sledování hlavní identifikovaných operačních rizik a to zejména formou provádění definovaných permanentních kontrol a sledování vybraných rizikových indikátorů. V případě, že je identifikováno zvýšené riziko nebo došlo k operační události, přijímá společnost opatření umožňující efektivní řízení dotčeného rizika.

5 ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ

V roce 2018 nedošlo k žádné změně účetních metod a postupů.

6 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úrok z dluhových cenných papírů	13 695	14 589
Celkem	**13 695**	**14 589**

7 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z akcií a podílů		
Zahraniční dividendy	1 542	2 432
Celkem	**1 542**	**2 432**

8 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	32	31
Poplatky z obchodování	2	4
Poplatky spojené s refundacemi	0	8
Celkem	**34**	**43**

9 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2018	2017
Výnosy poplatků a provizí		
Ostatní výnosy z poplatků – trailer fee	494	809
Celkem	**494**	**809**

Fondu vznikl nárok na výplatu provizí, tzv. trailer fee, z titulu vlastnictví podílových listů, které Fond obdrží od správcovské společnosti daného vlastněného fondu.

10 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	2017
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Realizovaný zisk/ztráta z prodeje cenných papírů	18 392	9 089
Kurzové rozdíly z přecenění dluhových realizovatelných cenných papírů	4 539	-55 773
Kurzové rozdíly z přecenění vydaných podílových listů	-6 665	56 043
Ostatní kurzové rozdíly	-4 560	-3 552
Celkem	**11 706**	**5 807**

11 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2018	2017
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	1 166	1 305
Poplatky Depozitáři	607	661
Ostatní správní náklady	1	0
Audit	133	134
Právní a daňové poradenství	10	10
Celkem	**1 917**	**2 110**

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti činí 0,15 % průměrné měsíční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři činí 0,02 % p.a. hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu pracovnímu dni kalendářního měsíce.

12 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	51 236	49 218
Celkem	**51 236**	**49 218**

13 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Analýza dluhových realizovatelných cenných papírů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	313 218	336 332
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	217 957	229 768
Vydané vládními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	150 418	140 470
Celkem		**681 593**	**706 570**

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) včetně ČR, zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

14 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Analýza majetkových realizovatelných cenných papírů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	254 371	338 547
Celkem		**254 371**	**338 547**

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD"), zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse.

15 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní pasiva		
Ostatní závazky	130	109
Splatný daňový závazek	327	86
Odložená daň	6	1 889
Celkem	**463**	**2 084**

16 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Dluhové cenné papíry	681 593	706 570
Akcie a podílové listy	254 371	338 547
Portfolio celkem	**935 964**	**1 045 117**
Běžné účty u bank a termínované vklady	51 236	49 218
Náklady a příjmy příštích období	125	197
Celková aktiva Fondu	**987 326**	**1 094 532**
Mínus:		
- ostatní pasiva	-463	-2 084
- výnosy a výdaje příštích období	-96	-100
Vlastní kapitál Fondu	**986 767**	**1 092 348**
Počet vydaných podílových listů (kusy)	326 720	359 717
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	**3 020,22**	**3 036,70**

Aktuální hodnota podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přirážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, placenou Společnosti a stanovenou Statutem Fondu.

Položka podrozvahy „Hodnoty předané k obhospodařování" představuje vlastní kapitál Fondu, jenž je obhospodařován Společností.

16 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. lednu 2018	359 717	918 717	-27 452
Přecenění - kurzové rozdíly	0	6 832	-166
Odkup PL	-32 997	-85 062	-15 478
Zůstatek k 31. prosinci 2018	326 720	840 487	-43 096

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. lednu 2017	384 753	1 039 603	-15 628
Odkup podílových listů	-25 036	-63 980	-12 687
Přecenění - kurzové rozdíly	0	-56 906	863
Zůstatek k 31. prosinci 2017	359 717	918 717	-27 452

Členové představenstva Společnosti, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 žádné podílové listy Fondu.

c) Oceňovací rozdíly

tis. Kč	2018	2017
Zůstatek k 1. lednu	35 885	65 800
Nerealizovatelné zisky/ztráty z přecenění realizovatelných cenných papírů	-35 764	-29 915
Zůstatek k 31. prosinci	121	35 885

16 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

d) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo Společnosti navrhne rozdělení zisku roku 2018 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2018		165 197
Zisk roku 2018	24 058	
Návrh rozdělení zisku roku 2018:		
Převod do nerozděleného zisku	-24 058	24 058
Celkem	**0**	**189 255**

17 DAŇ Z PŘÍJMŮA ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK

a) Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta před zdaněním	25 486	21 754
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-1 542	-2 432
Daňově neuznatelné náklady	0	7
Daňový základ nebo daňová ztráta	23 944	19 329
Daň z příjmů ve výši 5%	-1 197	-966
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů a termínovaných vkladů	-231	-365
Splatná daň z příjmů	**1 428**	**1 331**

b) Odložený daňový závazek

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 %.

Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2018		2017	
	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Přecenění realizovatelných cenných papírů	0	6	0	1 889
Čistý odložený daňový závazek/pohledávka vykázaný ve vlastním kapitálu	**0**	**6**	**0**	**1 889**

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	96	99
Poplatek Depozitáři	0	48

tis. Kč	2018	2017
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	0	0
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	1 166	1 305
Poplatky placené Depozitáři	0	345
Bankovní poplatky Depozitáři	0	15

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. S účinností od 3. července 2017 již není Depozitář spřízněnou osobou. Do 31. prosince 2017 byla za spřízněnou osobu považována Pioneer investiční společnost, a.s. Po fúzi s Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. je za spřízněnou osobu považována Společnost.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

Depozitář nebyl k 31. prosinci 2018 spřízněnou stranou.

19 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích, v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Tržní rizika jsou řízena metodou Value at Risk. Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Společnost stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potencionálního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 14 denního investičního horizontu a úrovni spolehlivosti 95%.

19 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

a) Akciové riziko

Fond získává prostředky vydáváním podílových listů a investuje je do aktiv vymezených Statutem Fondu.

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji.

Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity k omezení a rozložení rizika stanovenými Zákonem.

Akciové nástroje, držené Fondem, jsou uvedeny v bodě 12.

b) Měnové riziko

Devizovou pozici Fondu v nejvýznamnějších měnách shrnuje následující tabulka:

31. prosince 2018

tis. Kč	EUR	AUD	USD	NOK	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	5 057	3 839	2 565	24	39 751	51 236
Dluhové cenné papíry	440 424	160 251	80 918	0	0	681 593
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	158 523		66 762	29 086	0	254 371
Jiná aktiva	125	0	0	0	0	125
Celkem aktiva	604 129	164 090	150 246	29 110	39 751	987 326
Jiné závazky	-559	0	0	0	0	-559
Čistá výše aktiv	**603 570**	**164 090**	**150 246**	**29 110**	**39 751**	**986 767**

Hodnota kapitálových fondů 840 487 tis. Kč je držena v EUR.

19 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2017

tis. Kč	EUR	AUD	USD	NOK	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	651	7 515	271	24	40 757	49 218
Dluhové cenné papíry	468 771	160 405	77 394	0	0	706 570
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	245 603	0	64 974	27 970		338 547
Jiná aktiva	197	0	0	0	0	197
Celkem aktiva	715 222	167 920	142 639	27 994	40 757	1 094 532
Jiné závazky	-209	0	0	0	-1 975	-2 184
Čistá výše aktiv	**715 013**	**167 920**	**142 639**	**27 994**	**38 782**	**1 092 348**

V roce 2017 byla hodnota kapitálových fondů 918 717 tis. Kč držena v EUR.

c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů smluvní změny úrokové sazby nebo splatnosti.

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	51 236	0	0	0	0	51 236
Dluhové cenné papíry	19 776	55 818	433 742	172 257	0	681 593
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	254 371	254 371
Ostatní aktiva	125	0	0	0	0	125
Celkem aktiva	**71 138**	**55 818**	**433 742**	**172 257**	**254 371**	**987 326**
Jiné závazky	-226	-333	0	0	0	-559
Čistá výše aktiv	**70 912**	**55 485**	**433 742**	**172 257**	**254 371**	**986 767**

19 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

c) Úrokové riziko (pokračování)

31. prosince 2017

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	49 218	0	0	0	0	49 218
Dluhové cenné papíry	605	33 085	644 326	28 554	0	706 570
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	338 547	338 547
Ostatní aktiva	197	0	0	0	0	197
Celkem aktiva	**50 020**	**33 085**	**644 326**	**28 554**	**338 547**	**1 094 532**
Jiné závazky	-209	-86	0	0	-1 889	-2 184
Čistá výše aktiv	**49 811**	**32 999**	**644 326**	**28 554**	**336 658**	**1 092 348**

20 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven úvěrovému riziku spojenému s kreditním rizikem emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia Fondu. Společnost řídí úvěrové riziko Fondu výběrem aktiv se stanoveným kreditním ratingem, přičemž Fond investuje výhradně do instrumentů s investičním stupněm.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	51 236	0	0	0	51 236
Dluhové cenné papíry	114 212	260 030	19 433	287 918	681 593
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	225 285	29 086	0	254 371
Jiná aktiva	0	125	0	0	125
Celkem	**165 448**	**485 441**	**48 519**	**287 918**	**987**

20 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů (pokračování)

31. prosince 2017

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	49 218	0	0	0	49 218
Dluhové cenné papíry	127 074	274 923	0	304 573	706 570
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	310 577	27 970	0	338 547
Jiná aktiva	0	197	0	0	197
Celkem	**176 292**	**585 697**	**27 970**	**304 573**	**1 094 532**

Členění cenných papírů podle sektoru emitenta

Sektor	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Finanční služby	567 590	674 879
Státní sektor	140 818	140 470
Telekomunikace	0	0
Výrobci a distributoři energie	46 228	57 831
Průmysl	54 433	49 897
Petrochemie	100 345	95 921
Zboží krátkodobé spotřeby	0	0
Suroviny	26 551	26 119
Celkem	**935 964**	**1 045 117**

Riziko likvidity

Fond je vystaven čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

20 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

Riziko likvidity (pokračování)

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	51 236	0	0	0	0	51 236
Dluhové cenné papíry	19 776	55 818	605 999	0	0	681 593
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	254 371	254 371
Ostatní aktiva	125	0	0	0	0	125
Celkem aktiva	**71 138**	**55 818**	**605 999**	**0**	**234 371**	**987 326**
Jiné závazky	-226	-333	0	0	0	-559
Čistá výše aktiv	**70 912**	**55 485**	**605 999**	**0**	**234 371**	**986 767**

31. prosince 2017

tis. Kč	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	49 218	0	0	0	0	49 218
Dluhové cenné papíry	605	33 085	644 326	28 554	0	706 570
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	338 547	338 547
Ostatní aktiva	197	0	0	0	0	197
Celkem aktiva	**50 020**	**33 085**	**644 326**	**28 554**	**338 547**	**1 094 532**
Jiné závazky	-209	-86	0	0	-1 889	-2 184
Čistá výše aktiv	**49 811**	**32 999**	**644 326**	**28 554**	**336 658**	**1 092 348**

21 GEOGRAFICKÉ OBLASTI

tis. Kč	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018	Celkem 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 342	3 923	7 430	**13 695**
Výnosy z akcií a podílů	0	1 542	0	**1 542**
Výnosy z poplatků a provizí	0	494	0	**494**
Náklady na poplatky a provize	0	34	0	**34**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	299	7 934	3 473	**11 706**
Správní náklady	1 917	0	0	**1 917**
Celkem	**724**	**13 859**	**10 903**	**25 486**

22 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
Amundi CR – akciový fond

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU AMUNDI CR – AKCIOVÝ FOND

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Amundi CR - akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

V běžném účetním období nedošlo k žádným operacím typu SFT a swapů veškerých výnosů.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

AMUNDI CR – AKCIOVÝ FOND, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

AMUNDI CR – AKCIOVÝ FOND, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008475381**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Petr Zajíc** 25 let zkušeností v oboru, v Amundi od roku 2002
Depozitář	**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**2,00 %**
Úplata depozitáři	**0,15 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018)	**1 149 037 522**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva (hodnoty v Kč)	1 089 710 956	1 344 605 000	1 293 766 000
VK (hodnoty v Kč)	1 080 533 918	1 318 485 000	1 266 986 000
VK/PL	0,9404	1,1009	1,004

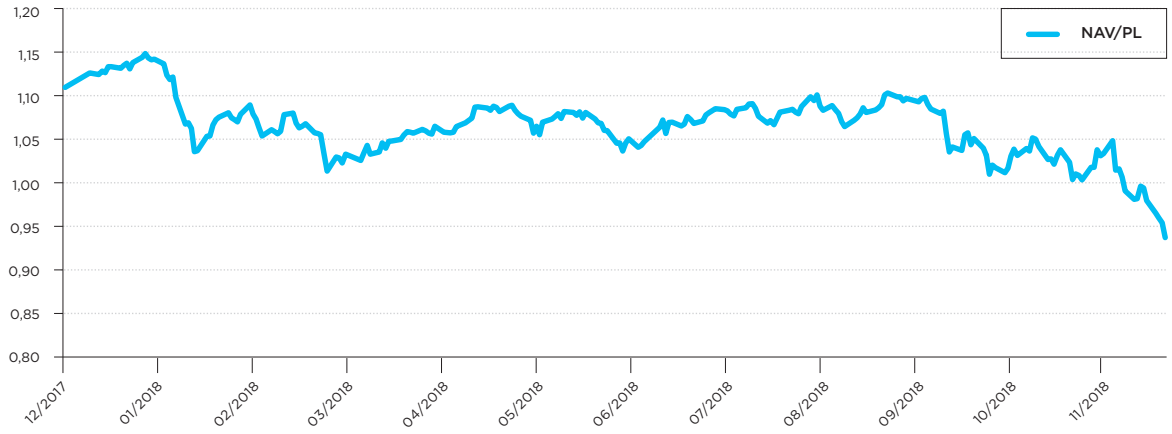
Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

Rok 2018 lze z pohledu investování bez nadsázky označit za jeden z nejnáročnějších za posledních 10 let. Napříč jednotlivými třídami aktiv nelze najít mnoho těch, které by zakončily rok v kladných číslech. Za tímto vývojem lze vysledovat několik faktorů. Těmi byl především nárůst ekonomických rizik ohrožující hospodářský růst ve světě (tzv. „obchodní války" USA a jejich hlavních partnerů), přetrvávající politická rizika (jednání o Brexitu, napjatá situace kolem italského rozpočtu, nervozita z krize v Turecku, Argentině, Jižní Africe apod.). To vše způsobilo, že pozitivní sentiment z úvodu roku na rizikových aktivech a komoditách, v čele s ropou, se postupně vytrácel. Naopak se zvyšovala nervozita investorů, která eskalovala v posledním čtvrtletí díky obavám z dopadů zvyšování úrokových sazeb v USA. Výprodej rizikových aktiv v závěru roku byl pak důsledkem těchto faktorů.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Microsoft Corp.	US5949181045	3,87	18 500	42 214 625	33 692 795
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	2,99	16 000	32 627 821	31 166 617
APPLE INC	US0378331005	2,93	9 000	31 894 082	32 427 683
Citigroup Inc. Com	US1729674242	2,72	25 300	29 590 373	40 081 862
PFIZER INC	US7170811035	2,71	30 100	29 517 291	23 211 917
AMGEN INC	US0311621009	2,53	6 300	27 552 774	23 325 781
VISA INC	US92826C8394	2,50	9 200	27 270 309	22 333 918
Merck and Co. INC.	US58933Y1055	2,44	15 500	26 607 719	18 569 691
CISCO SYSTEMS INC. KR	US17275R1023	2,42	27 100	26 380 543	22 098 568
PEPSICO INC	US7134481081	2,32	10 200	25 316 846	25 690 980
QUANTA SERVICES	US74762E1029	2,27	36 600	24 749 894	30 476 491
C-Devizové účty	UCZBanky	2,19	1	23 816 379	23 816 379
MORGAN STANLEY	US6174464486	2,08	25 500	22 714 811	28 487 039
ALLIANZ	DE0008404005	2,07	5 000	22 527 383	24 454 550
DANAHER CORP.	US2358511028	2,04	9 600	22 240 262	18 971 814
CHUBB LTD (ACE LTD)	CH0044328745	2,00	7 500	21 766 184	23 334 404
B-Účty v bankách	UCBanky	1,94	1	21 118 845	21 118 845
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	NL0000009538	1,93	26 500	21 085 368	21 346 587
CHEVRON CORP.	US1667641005	1,86	8 300	20 285 832	22 122 988
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	US2547091080	1,85	15 200	20 140 679	24 893 097
BASF SE	DE000BASF111	1,81	12 700	19 733 133	29 756 603
LKQ CORP	US5018892084	1,78	36 400	19 405 502	31 518 941
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	US56585A1025	1,75	14 400	19 090 349	20 228 835
COMCAST CORP-CL A	US20030N1019	1,74	24 800	18 971 189	21 147 073
WELLS FARGO	US9497461015	1,74	18 300	18 944 769	23 638 567
PROCTER and CO	US7427181091	1,72	9 100	18 792 180	17 801 575
ITOCHU CORP	JP3143600009	1,72	49 000	18 705 529	19 491 340
SUMITOMO	JP3890350006	1,64	24 000	17 887 036	22 098 773
MITSUBISHI UJF	JP3902900004	1,56	155 000	17 047 584	24 228 602
BP	GB0007980591	1,55	118 100	16 846 391	17 769 848
SEKISUI HOUSE LTD	JP3420600003	1,53	50 300	16 651 158	19 366 246
BNP PARIBAS	FR0000131104	1,48	15 840	16 085 431	25 183 462
China Pacific Insurance Group	CNE1000009Q7	1,39	208 000	15 127 663	21 283 340
LAZARD LTD	BMG540501027	1,35	17 800	14 760 117	19 896 440
CVS HEALTH CORPORATION	US1266501006	1,34	9 900	14 572 526	15 281 615
ALPHABET “C”	US02079K1079	1,32	620	14 424 929	13 812 919
ALPHABET “A”	US02079K3059	1,29	600	14 085 643	13 456 764
JAPAN TOBACCO INC	JP3726800000	1,29	26 200	14 016 889	17 994 256
NEWMONT MINING	US6516391066	1,19	16 700	13 000 063	13 340 600
BAIDU INC - SPON ADR	US0567521085	1,18	3 600	12 827 187	17 951 634
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	1,17	19 200	12 742 716	13 706 742
AISIN SEIKI Co	JP3102000001	1,15	16 000	12 497 206	19 157 112
TORONTO DOMINION BANK	CA8911605092	1,13	11 000	12 304 647	13 758 777
LAS VEGAS SANDS	US5178341070	1,13	10 500	12 278 231	15 534 872
NESTLE SA	CH0038863350	1,05	6 300	11 476 046	11 521 763
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	1,04	7 400	11 368 598	13 392 257
NIPPON TELEGRAPH	JP3735400008	1,02	12 100	11 088 858	12 132 478

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Amundi CR - akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Amundi CR - akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího

vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Amundi CR - akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Amundi CR - akciový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9.	45 435	69 230
a)	splatné na požádání		44 935	69 230
b)	ostatní pohledávky		500	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	10.	1 037 377	1 240 929
11.	Ostatní aktiva	11.	5 415	33 385
13.	Náklady a příjmy příštích období		1 484	1 061
	Aktiva celkem		**1 089 711**	**1 344 605**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	12.	7 266	23 872
5	Výnosy a výdaje příštích období		1 911	2 248
	Cizí zdroje celkem		9 177	26 120
9.	Emisní ažio	13.	-613 094	-611 631
12.	Kapitálové fondy	13.	1 149 038	1 197 612
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	13.	732 504	612 754
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	13.	-187 914	119 750
	Vlastní kapitál celkem		1 080 534	1 318 485
	Pasiva celkem		**1 089 711**	**1 344 605**

Amundi CR - akciový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	16.	1 138 708	1 098 230
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	13.	1 080 534	1 318 485
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	16.	1 140 942	1 071 272

Amundi CR - akciový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výkaz zisku a ztráty

k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	5.	32	1
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		32	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady		15	5
3.	Výnosy z akcií a podílů		33 897	31 771
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		33 897	31 771
4.	Výnosy z poplatků a provizí		123	131
5.	Náklady na poplatky a provize	6.	248	725
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7.	-187 812	124 667
9.	Správní náklady	8.	28 818	29 292
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-182 841**	**126 548**
23.	Daň z příjmů	14.	5 073	6 798
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-187 914**	**119 750**

Amundi CR - akciový fond,

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2018

---

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, původním názvem Živnobanka – akciový fond investiční společnosti ŽB – Trust, a.s., otevřený akciový fond (dále jen „**Fond**“) byl založen dne 20. listopadu 2000 jako podílový fond investiční společnosti ŽB – Trust, investiční společnost, a.s. za účelem kolektivního investování. Dne 27. října 2004, na základě usnesení Městského soudu v Praze, zanikla společnost ŽB – Trust, investiční společnost, a.s., a to bez likvidace v důsledku fúze formou sloučení se společností Pioneer česká investiční společnost, a.s., která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení jmění společnosti ŽB – Trust, investiční společnost, a.s. Obhospodařování Fondu přešlo v důsledku fúze sloučením obou společností na nástupnickou společnost Pioneer česká investiční společnost, a.s. se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00, IČO 63078295 (v roce 2012 došlo ke změně sídla společnosti z původní adresy Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ 186 00).

Dne 5. ledna 2005 byl Fond přejmenován na Pioneer – akciový fond, Pioneer česká investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond a po změně názvu obhospodařující společnosti na Pioneer investiční společnost, a.s. byl dne 15. června 2005 přejmenován na Pioneer – akciový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Fond byl do dne 31. prosince 2017 obhospodařován společností Pioneer investiční společnost, a.s., která k tomuto dni zanikla bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze formou sloučení se společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524, IČO 60196769, která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení její jmění. Česká národní banka udělila oběma společnostem povolení k fúzi formou sloučení svým rozhodnutím č.j. 2017/158960/CNB/570 ze dne 29. listopadu 2017. Obhospodařování Fondu v důsledku fúze sloučením přešlo na společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je tak od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., (dále „**ACRIS**“ nebo „**Společnost**“). ACRIS vznikla dne 1. května 1994 a je právním nástupcem Investiční kapitálové společnosti KB, spol. s r.o., se sídlem na Příkopě 33, IČO 16193946, která vznikla dne 27. března 1991. Základní kapitál ACRIS činí 50 000 000,- Kč a byl splacen dne 4. dubna 1991.

Společnost je k datu vyhotovení této účetní závěrky 100% vlastněna společností Amundi Asset Management S.A., se sídlem 75015 Paříž, 90 boulevard Pasteur, Francouzská republika. Hlavním a jediným akcionářem společnosti Amundi Asset Management S.A. je společnost Amundi S.A., jejímž hlavním akcionářem je skupina Crédit Agricole S.A, která drží ve společnosti Amundi S.A.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

70,0 %. Zbylá část akcií Amundi S.A. je volně obchodovatelná nebo je držena minoritními akcionáři. ACRIS patří do konsolidačního celku Crédit Agricole S.A.

Fond není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond byl ke dni 17. února 2018 přejmenován na Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. srpna 2013.

Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Obecné informace

Podílové listy Fondu jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu činí 1 Kč.

Strategie Fondu je zaměřena na dosažení dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků na mezinárodních kapitálových a peněžních trzích při dosažení lepší likvidity a nižšího rizika než při individuálních investicích.

Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu investováním do diverzifikovaného portfolia akcií a dalších investičních nástrojů obchodovaných zejména na trzích zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj při dosažení lepší likvidity, nižšího rizika a vyšší diverzifikace než při individuálních investicích. Fond nekopíruje ani nesleduje žádný index nebo ukazatel (benchmark). Investičním cílem Fondu je pak dosáhnout lepšího zhodnocení investic podílníků než činí vývoj indexů zaměřených na globální rozvinuté akciové trhy, ve kterých jsou jednotlivé tituly zastoupeny s ohledem na jejich tržní kapitalizaci. Od toho se odvíjí i regionální a sektorová alokace Fondu. Fond zajišťuje většinu investic v cizí měně proti měnovému riziku prostřednictvím zajišťovacích instrumentů peněžního trhu. Vzhledem k nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích nemůže Společnost plně zaručit dosažení stanoveného investičního cíle. Fondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany podílníků.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., člen bankovní skupiny UniCredit, IČ: 64948242, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář”).

Údaje o svěření obhospodařování majetku nebo činnosti jiné osobě

Společnost, resp. obhospodařovatel, může při splnění podmínek daných § 23 až § 25 ZISIF k efektivnějšímu obhospodařování majetku fondu pověřit na základě smlouvy obhospodařováním majetku fondu jinou osobu.

Od 1. ledna 2009 došlo na základě smlouvy ke svěření obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, společnosti skupiny Amundi, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna.

Společnost zajistila, aby svěření obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Smlouva mezi Společností a Pioneer Investments Austria GmbH byla ke dni 18. března 2018 ukončena.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

Smlouva o svěření některých činností souvisejících s kolektivním investováním

Společnost, resp. administrátor, může při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřit výkonem činností souvisejících s administrací fondu, jinou společnost. Společnost pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (do 30. října 2017 pod názvem Pioneer Asset Management, a.s.).

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. zajišťuje vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu, vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu.

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. vyřizuje dotazy a stížnosti podílníků Fondu, zajišťuje uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu, vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu, zajišťuje nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu 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 deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků na výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. 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. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

b) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

lze za takovou cenu prodat. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

c) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

d) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

e) Finanční deriváty

Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny pomocí efektivní úrokové míry do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti. Úrokové výnosy také zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně v položce „Výnosy z akcií a podílů”.

g) Správní náklady

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

h) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

i) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

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

j) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedeny žádné opravy významných chyb minulých let.

k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení Společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

l) Kapitálové fondy a emisní ážio/disážio

V položce „Kapitálové fondy“ je zahrnuta nominální hodnota vydaných podílových listů.

V položce „Emisní ážio/disážio“ je zachycen rozdíl mezi kurzem podílového listu, za který byly podílové listy nakoupeny nebo zpětně odkoupeny a jeho nominální hodnotou. Pokud je tento kurz podílového listu větší, než nominální hodnota, jedná se o ážio, v opačném případě jde o disážio. V této položce může být též obsaženo krytí ztráty Fondu z minulých let, pokud představenstvo rozhodne o krytí ztráty tímto způsobem.

Investice do Fondu je zaúčtována ke dni připsání na běžný účet Fondu proti účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů“ (součást položky „Ostatní pasiva“). Jakmile je znám kurz podílového listu ke dni investice, dochází k vydání podílových listů Fondu odúčtováním závazku z účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů“ proti položce „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“. Částka investice je dále snížena o případné přirážky při investici v souladu se Statutem Fondu.

Při odkupu podílových listů z Fondu je ke dni pokynu k odkupu odúčtována částka odkupu z položky „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“ proti účtu „Závazky k podílníkům při odkupu“ (součást položky “Ostatní pasiva“). Následně je v zákonné lhůtě částka za zpětný odkup podílových listů vyplacena z běžného účtu Fondu a je odúčtován závazek k podílníkům při odkupu podílových listů. Částka odkupu může být snížena o případné srážky při zpětném odkupu v souladu se Statutem Fondu.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

m) Následné události

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

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

4 ŘÍZENÍ RIZIK

4.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí Fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik skupiny AMUNDI. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Statut vymezuje Fond jako akciový. Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia cenných papírů zejména jiných fondů kolektivního investování se zaměřením na akciové investice. Akciová část majetku Fondu, představovaná akciovými fondy a přímými investicemi tvoří minimálně 80% Fondu.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují riziko cizoměnové expozice, úrokové expozice, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou z portfolia eliminovat. Na základě toho je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové riziko. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

4 ŘÍZENÍ RIZIK (POKRAČOVÁNÍ)

4.2. Kreditní riziko

V souladu se Statutem a investiční strategií stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu a stanovené investiční strategii. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, jež vymezuje kreditní strukturu portfolia, limity pro jednotlivé kredity i maximální expozici rizikových aktiv. Kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

4.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však ve lhůtě do jednoho měsíce ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

4.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.

4.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách, pokud je takový limit definován.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány zpravidla na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

4.6 Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti. Společnost implementuje systém pro sledování hlavních identifikovaných operačních rizik, a to zejména formou provádění definovaných permanentních kontrol a sledování vybraných rizikových indikátorů. V případě, že je identifikováno zvýšené riziko nebo došlo k operační události, přijímá Společnost opatření umožňující efektivní řízení dotčeného rizika.

5 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	32	1
Celkem	**32**	**1**

6 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	179	179
Náklady na refundace	6	25
Poplatky z obchodování	63	521
Celkem	**248**	**725**

7 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	-119 135	-8 296
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	-70 329	135 149
Kurzové rozdíly	1 652	-2 186
Celkem	**187 812**	**124 667**

8 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2018	2017
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	25 283	25 667
Poplatky Depozitáři	2 285	2 340
Audit	182	203
Právní a daňové poradenství	42	16
Ostatní správní náklady	1 026	1 066
Celkem	**28 818**	**29 292**

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti činí 2,0 % p.a. denní průměrné hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři činí 0,15 % p.a. hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

9 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	44 935	69 230
Poskytnuté kolaterály	500	0
Celkem	**45 435**	**69 230**

10 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

tis. Kč		31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vydané finančními	Kótované na burze v ČR	0	12 360
institucemi	Kótované na jiném trhu CP	244 610	307 509
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	770 240	896 605
Vydané pojišťovacími institucemi	Kótované na jiném trhu CP	22 527	24 455
Celkem		**1 037 377**	**1 240 929**

Jinými trhy se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“), zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse.

11 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní aktiva		
Ostatní pohledávky	2 479	639
Kladná reálná hodnota derivátů	2 936	26 996
Pohledávky z přijatých kolaterálů	0	5 750
Celkem	**5 415**	**33 385**

Veškeré pohledávky jsou ve splatnosti.

12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	337	55
Ostatní závazky	454	587
Záporná reálná hodnota derivátů	5 180	39
Zúčtování se státním rozpočtem	1 295	3 191
Přijaté kolaterály	0	20 000
Celkem	**7 266**	**23 872**

13 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Akcie	1 037 377	1 240 929
Portfolio celkem	**1 037 377**	**1 240 929**
Běžné účty u bank	45 435	69 230
Ostatní aktiva	5 415	33 385
Náklady a příjmy příštích období	1 484	1 061
Celková aktiva Fondu	**1 089 711**	**1 344 605**
Mínus:		
- Ostatní pasiva	-7 266	-3 872
- Výnosy a výdaje příštích období	-1 911	-2 248
- Přijaté kolaterály	0	-20 000
Vlastní kapitál Fondu	**1 080 534**	**1 318 485**
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 149 038	1 197 611 184
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	**0,9404**	**1,1009**

Aktuální hodnota podílového listu se stanoví jako podíl vlastního kapitálu ve Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přirážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, placenou Společnosti a stanovenou Statutem Fondu.

Položka podrozvahy „Hodnoty předané k obhospodařování“ představuje vlastní kapitál Fondu, jenž je obhospodařován Společností.

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy a emisní ážio představují vydané podílové listy a krytí ztráty minulých let.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2018	**1 197 611 184**	**1 197 612**	**-251 672**	**-359 959**	**-611 631**
Prodané podílové listy	220 316 719	220 316	11 329	0	11 329
Odkoupené podílové listy	-268 890 381	-268 890	-12 792	0	-12 792
Zůstatek k 31. prosinci 2018	**1 149 037 522**	**1 149 038**	**-253 135**	**-359 959**	**-613 094**

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2017	**1 261 970 768**	**1 261 971**	**-247 780**	**-359 959**	**-607 739**
Prodané podílové listy	209 858 003	209 858	13 634	0	13 634
Odkoupené podílové listy	-274 217 587	-274 217	-17 526	0	-17 526
Zůstatek k 31. prosinci 2017	**1 197 611 184**	**1 197 612**	**-251 672**	**-359 959**	**-611 631**

13 VLASTNÍ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne úhradu ztráty roku 2018 následujícím způsobem:

tis. Kč	Ztráta	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2018	0	732 504
Ztráta roku 2018	-187 914	0
Návrh rozdělení zisku:		
Převod do nerozděleného zisku	187 914	-187 914
Celkem	**0**	**544 590**

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-182 841	126 548
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Náklady nepodléhající zdanění	4	25
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-33 897	-31 771
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	-54 154
Daňový základ	0	40 648
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	2 032
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	5 085	4 766
Dorovnání daně z předchozích let	-12	0
Splatná daň z příjmů	**5 073**	**6 798**

K 31. prosinci 2018 Fond eviduje odloženou daňovou pohledávku z titulu daňových ztrát ve výši 10 837 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč). Odložená daňová pohledávka nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 3i.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	1 911	2 248
Výnosy		
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	0	84212
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	25 283	25 667
Poplatky placené Depozitáři	0	1 136
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	0	2 907
Bankovní poplatky Depozitáři	0	94

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. S účinností od 3. července 2017 již není Depozitář spřízněnou osobou. Do 31. prosince 2017 byla za spřízněnou osobu považována Pioneer investiční společnost, a.s. Po fúzi s Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. je za spřízněnou osobu považována Společnost.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

16 FINANČNÍ DERIVÁTY

	Diskontovaná hodnota			
	31. 12. 2018 Aktiva	**31. 12. 2018 Pasiva**	**31. 12. 2017 Aktiva**	**31. 12. 2017 Pasiva**
Měnové forwardy	1 138 708	1 140 942	1 098 231	1 071 273
Měnové nástroje	**1 138 708**	**1 140 942**	**1 098 231**	**1 071 273**
Finanční deriváty celkem	**1 138 708**	**1 140 942**	**1 098 231**	**1 071 273**

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2017 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Měnové forwardy	2 936	5 180	26 996	39
Měnové nástroje	**2 936**	**5 180**	**26 996**	**39**
Finanční deriváty celkem	**2 936**	**5 180**	**26 996**	**39**

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány diskontované hodnoty pevných termínových operací s měnovými nástroji.

Finanční deriváty v diskontovaných hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	**Celkem**
Měnové forwardy - pohledávka	1 138 708	**1 138 708**
Měnové forwardy - závazek	1 140 942	**1 140 942**

Finanční deriváty v diskontovaných hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	**Celkem**
Měnové deriváty - pohledávka	1 098 231	**1 098 231**
Měnové deriváty - závazek	1 071 273	**1 071 273**

17 RIZIKO LIKVIDITY

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2018

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifi-kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	45 435	0	0	0	45 435
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0		1 037 377	1 037 377
Jiná aktiva	0	2 936	2 500	1 463	6 899
Celkem aktiva	**45 435**	**2 936**	**2 500**	**1 038 840**	**1 089 711**
Jiné závazky	0	-7 882	-1 295	0	-9 177
Čistá výše aktiv	**45 435**	**-4 946**	**1 205**	**1 038 840**	**1 080 534**

31. prosince 2017

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifi-kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	69 230	0	0	0	69 230
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	1 240 929	1 240 929
Jiná aktiva	0	33 808	0	638	34 446
Celkem aktiva	**69 230**	**33 808**	**0**	**1 241 567**	**1 344 605**
Jiné závazky	0	-22 929	-3 191	0	-26 120
Čistá výše aktiv	**69 230**	**10 879**	**-3 191**	**1 241 567**	**1 318 485**

18 ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. prosince 2018

tis. Kč	**Do 3 měsíců**	**3 měs. až 1 rok**	**Neúročeno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	45 435	0	0	45 435
Akcie a podílové listy	0	0	1 037 377	1 037 377
Jiná aktiva	2 936	2 500	1 463	6 899
Aktiva celkem	**48 371**	**2 500**	**1 038 840**	**1 089 711**
Jiné závazky	7 882	1 295	0	9 177
Závazky celkem	**7 882**	**1 295**	**0**	**9 177**
Čisté úrokové riziko	**40 489**	**1 205**	**1 038 840**	**1 080 534**

31. prosince 2017

tis. Kč	**Do 3 měsíců**	**3 měs. až 1 rok**	**Neúročeno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	69 230	0	0	69 230
Akcie a podílové listy	0	0	1 240 929	1 240 929
Jiná aktiva	0	0	34 446	34 446
Aktiva celkem	**69 230**	**0**	**1 275 375**	**1 344 605**
Jiné závazky	0	0	-26 120	-26 120
Závazky celkem	**0**	**0**	**-26 120**	**-26 120**
Čisté úrokové riziko	**69 230**	**0**	**1 249 255**	**1 318 485**

19 DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	USD	EUR	CHF	HKD	JPY
Pohledávky za bankami	21 619	21 443	61	7	0	1 485
Akcie a podílové listy	0	673 030	144 403	17 355	15 128	116 726
Jiná aktiva	3 967	0	300	0	3	256
Aktiva celkem	**25 586**	**694 473**	**144 764**	**17 362**	**15 131**	**118 467**
Jiné závazky	4 011	311	0	322	0	4 533
Závazky celkem	**4 011**	**311**	**0**	**322**	**0**	**4 533**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**21 575**	**694 162**	**144 764**	**17 040**	**15 131**	**113 934**
Podrozvahová aktiva	1 097 632	0	0	0	0	41 076
Podrozvahová pasiva	40 820	656 925	154 776	21 463	21 780	164 921
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**1 078 387**	**37 237**	**-10 012**	**-4 423**	**-6 649**	**-9 911**

tis. Kč	AUD	SGD	NOK	GBP	CAD	Celkem
Pohledávky za bankami	31	15	1	769	4	45 435
Akcie a podílové listy	14	0	0	58 416	12 305	1 037 377
Jiná aktiva	0	0	0	1 934	439	6 899
Aktiva celkem	**45**	**15**	**1**	**61 119**	**12 748**	**1 089 711**
Jiné závazky	0	0	0	0	0	9 177
Závazky celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**9 177**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**45**	**15**	**1**	**61 119**	**12 748**	**1 080 534**
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0		1 138 708
Podrozvahová pasiva	0	0	0	68 844	11 413	1 140 942
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**45**	**15**	**1**	**-7 725**	**1 335**	**1 078 300**

19 DEVIZOVÁ POZICE (POKRAČOVÁNÍ)

31. prosince 2017

tis. Kč	CZK	USD	EUR	CHF	HKD	JPY
Pohledávky za bankami	54 383	9 800	180	5	413	475
Akcie a podílové listy	12 360	702 691	202 763	20 631	21 280	194 804
Jiná aktiva	33 742	66	503	125	0	10
Aktiva celkem	**100 485**	**712 557**	**203 446**	**20 762**	**21 693**	195 289
Jiné závazky	25 438	284	152	246	**0**	0
Závazky celkem	**25 438**	**284**	**152**	**246**	**0**	**0**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**75 047**	**712 273**	**203 294**	**20 516**	**21 693**	**195 289**
Podrozvahová aktiva	1 098 231	0	0	0	**0**	0
Podrozvahová pasiva	0	578 694	208 170	20 777	21 520	178 531
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**1 173 278**	**133 579**	**-4 876**	**-261**	**173**	**16 758**

tis. Kč	AUD	SGD	NOK	GBP	CAD	Celkem
Pohledávky za bankami	33	14	1	3 691	235	69 230
Akcie a podílové listy	420	0	0	72 225	13 755	1 240 929
Jiná aktiva	0	0	0	0	0	34 446
Aktiva celkem	**452**	**14**	**1**	**75 916**	**13 990**	**1 344 605**
Jiné závazky	0	0	0	0	0	26 120
Závazky celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**26 120**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**452**	**14**	**1**	**75 916**	**13 990**	**1 318 485**
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	1 098 230
Podrozvahová pasiva	0	0	0	51 221	12 360	1 071 272
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**452**	**14**	**1**	**24 695**	**1 630**	**1 345 443**

20 GEOGRAFICKÉ OBLASTI

tis. Kč	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018	Celkem 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	32	0	0	**32**
Náklady na úroky a podobné náklady	15	0	0	**15**
Výnosy z akcií a podílů	1 200	13 098	19 599	**33 897**
Výnosy z poplatků a provizí	123	0	0	**123**
Náklady na poplatky a provize	187	41	20	**248**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-68 922	-40 261	-78 629	**-187 812**
Správní náklady	28 818	0	0	**28 818**
Celkem	**-96 587**	**-27 204**	**-59 050**	**-182 841**

21 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU AMUNDI CR AKCIOVÝ – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 Fond neeviduje žádný nevypořádaný obchod.

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	12 653	100%	1	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 20 % (aktiva fondu)
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): není stanoven

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

AMUNDI CR AKCIOVÝ – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

AMUNDI CR AKCIOVÝ – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN – třída A	**CZ0008474632**
ISIN – třída H	**CZ0008475647**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Dan Karpíšek (od 12/2010)**
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování – třída A	**2,20 %**
Úplata za obhospodařování – třída H	**1,20 %**
Úplata depozitáři	**0,09 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018) – **třída A**	**424 665 426**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018) – **třída H**	**90 692 833**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Třída A			
Aktiva (hodnoty v Kč)	408 949 143	456 393 488	391 626 770
VK (hodnoty v Kč)	401 012 578	454 124 540	388 800 336
VK/PL	0,9443	1,1116	0,9934

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Třída H			
Aktiva (hodnoty v Kč)	89 477 123		
VK (hodnoty v Kč)	87 767 055		
VK/PL	0,9677		

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

Výkonnost

Kurz fondu za měsíc oslabil o 5,5 %. Zatímco pro americké akciové trhy (index S&P 500 ztratil v korunách 10,7 %) byl prosinec nejhorším měsícem od února 2009 (jako prosinec byl dokonce nejhorším od roku 1931), pokles v regionu střední a východní nebyl zdaleka tak dramatický. Snad jen propad rumunského indexu BET o 14,9 % po oznámení nových vládních fiskálních opatření, byl dramatický. Polský index WIG 20 ztratil 1,8 %, když zisky některých titulů eliminoval pokles cen akcií v sektorech financí a výroby a distribuce energií. Maďarský index BUX oslabil o 2,5 %. Index pražské burzy PX poklesl o 7,7 % tažen klesajícími akciemi Erste Bank (–17,8 %), turecký index BIST 30 pak odepsal 7,9 % díky pokračujícím výprodejům bankovních titulů po oznámení navýšení základního jmění největší tureckou bankou Akbank. Největší regionální trh, ruský index MOEX, ztratil 5,9 % především zásluhou oceláren, finančních titulů a také výrobců a distributorů energií. Za celý rok 2018 pak regionální index MSCI Emerging Europe poklesl o 5,9 %, což byl lepší výsledek jak oproti globálním rozvíjejícím se trhům (MSCI EM –9 %), tak i proti akciím v západní Evropě (MSCI Europe –9,4 %). Kladná výkonnost ruských (MOEX +6,8 %) a rumunských akcií (index BET +5%) eliminoval především prudký pokles tureckých akcií, které za rok 2018 ztratily přes 40% své hodnoty (index BIST 30). Středoevropské trhy pak ztrácely mezi 3,2 % a 7,6 %.

Aktuální pozice

Během prosince jsme posílili pozici v ruské Rosněfti, kterou vidíme jako atraktivně oceněnou vzhledem k očekávanému růstu zisků a dividendovému výnosu. Žádné další strategické změny v portfoliu jsme nerealizovali.

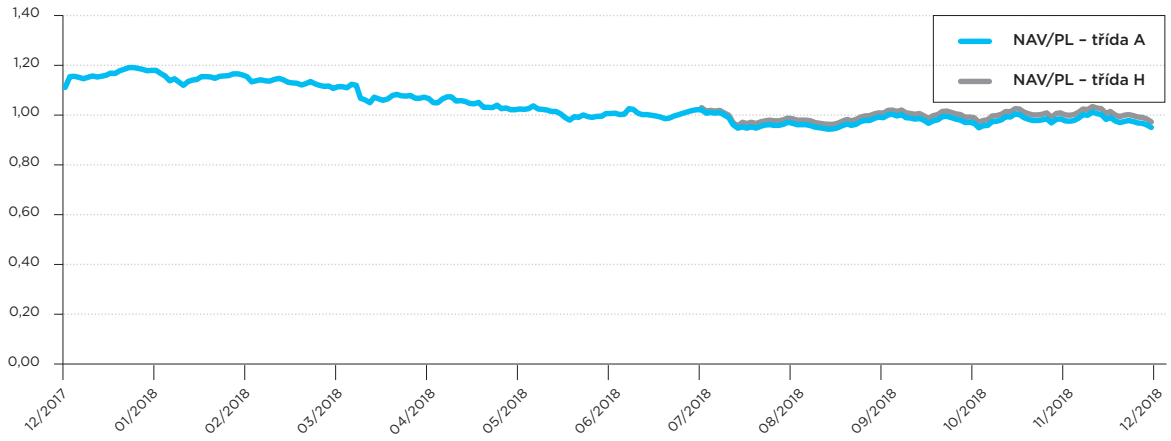
Výhled

Loňský rok byl na finančních trzích velice turbulentní. Rostoucí úrokové sazby, politické napětí mezi USA a zbytkem světa, riziko propuknutí obchodních válek a zpomalení ekonomického růstu nenaplňovaly investory optimismem a tlačily nejen akciové trhy do záporných hodnot. Na druhou stranu je potřeba znovu zopakovat, že nejdůležitější ekonomiky světa signalizují zpomalení růstu a nikoli recesi a ocenění akciových trhů se po poklesech ve čtvrtém čtvrtletí stalo nadprůměrně atraktivní. Věříme, že růst úrokových sazeb v USA by mohl zpomalit, což by spolu s obchodní dohodou mezi USA a Čínou mohl pomoci k opětovnému růstu akciových trhů, které dlouhodobě podporuje zejména výše zmíněné atraktivní ocenění.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	10,47	1	52 185 741	52 185 741
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	4,50	30 015	22 421 205	28 689 607
LUKOIL ADR	US69343P1057	4,39	13 634	21 894 427	17 294 675
ČEZ	CZ0005112300	4,17	38 820	20 768 700	19 336 242
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	3,71	74 999	18 466 806	26 357 936
ROSNEFT GDR	US67812M2070	3,67	131 671	18 281 186	16 619 871
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	2,99	22 882	14 914 945	16 586 193
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	2,77	138 702	13 801 114	13 023 190
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	2,74	21 100	13 646 151	12 319 990
DO AND CO AG (TRY)	AT0000818802	2,61	6 400	13 014 167	9 078 461
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	2,51	3 252	12 493 163	8 308 600
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	2,29	13 460	11 400 620	12 311 328
Devizové účty	UCBanky	2,24	1	11 160 719	11 160 719
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000153937	2,19	44 336	10 937 767	10 964 803
BANK ZACHODNI WBK S.A.	PLBZ00000044	1,93	4 500	9 639 162	9 847 538
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US55315J1025	1,86	22 000	9 272 168	8 773 169
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	TRAASELS91H2	1,85	90 000	9 204 098	10 080 054
CCC SA	PLCCC0000016	1,79	7 730	8 935 370	12 484 456
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	1,75	16 589	8 742 403	10 993 530
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,73	32 940	8 647 475	8 490 820
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRAEREGL91G3	1,73	281 000	8 616 399	13 190 232
OTP BANK RT	HU0000061726	1,68	9 262	8 381 124	8 171 455
ALIOR BANK SA	PLALIOR00045	1,60	25 104	7 978 980	11 383 111
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	ROBRDBACNOR2	1,54	122 000	7 671 653	8 820 098
POLISH OIL AND GAS	PLPGNIG00014	1,51	182 000	7 520 568	7 000 171
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR	US66980N2036	1,40	20 913	6 999 210	5 586 500
CD PROJEKT SA	PLOPTTC00011	1,35	7 700	6 704 298	7 427 496
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TREENKA00011	1,29	330 615	6 430 878	7 220 075
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNGNACNOR3	1,19	38 643	5 925 703	6 630 621
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	JE00B6T5S470	1,11	23 500	5 555 956	5 743 299
TATNEFT GDR	US8766292051	1,11	3 901	5 521 312	4 096 331
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	TRAPETKM91E0	1,07	250 000	5 351 220	4 904 139
Ostatní aktiva	–	1,07	1	5 340 586	5 340 586

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Amundi CR Akciový - střední a východní Evropa, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	63 346	17 396
a)	splatné na požádání		63 346	17 396
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	429 739	434 812
11.	Ostatní aktiva	6.	3 755	4 185
	Aktiva celkem		**496 841**	**456 393**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	8 061	2 269
	Cizí zdroje celkem		8 061	2 269
9.	Emisní ažio	8.	9 220	4 302
12.	Kapitálové fondy	8.	515 358	408 542
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		41 280	-5 857
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-77 079	47 137
	Vlastní kapitál celkem		488 780	454 124
	Pasiva celkem		**496 841**	**456 393**

Amundi CR Akciový - střední a východní Evropa, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozvahové položky
k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	14.	253 746	238 539
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	19.	488 780	454 124
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	14.	258 891	235 441

Amundi CR Akciový - střední a východní Evropa, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků		13	0
2.	Náklady na úroky		20	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	9.	22 090	16 747
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		22 090	16 747
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10.	9	89
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	12 105	11 405
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	-84 068	44 095
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-74 082**	**49 526**
23.	Daň z příjmů	13.	2 997	2 389
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-77 079**	**47 137**

Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Fond vznikl zápisem do seznamu investičních fondů vedeném ČNB. Fond je přejímajícím fondem při splynutí fondů, ke kterému bylo uděleno povolení rozhodnutím ČNB č.j. 2014/040855/CNB/570 ze dne 22. září 2014, které nabylo právní moci dne 9. října 2014, na základě kterého došlo dne 1. ledna 2015 ke splynutí těchto fondů:

- „KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ a
- „IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s čj.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a se změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“ na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změně názvu investičního fondu na Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa – otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Dne 14. června 2018 byla vytvořena třída H Podílových listů.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 2,20 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck du Plessix
	Místopředseda	Tony du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada		
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací.*

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie a podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených

průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám".

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění", pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce "Náklady na úroky a podobné náklady".

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami".

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění".

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018, resp. v roce 2017 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.8. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.9. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

2.10. Náklady na poplatky a provize

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

2.11. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.12. Následné události

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

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

2.13. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb minulých let.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu v dlouhodobém investičním horizontu investováním zejména na trzích střední a východní Evropy, doplněných o vybrané investice z ostatních rozvojových zemí. Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o akciový fond.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

3.2. Kreditní riziko

V ohledem na investiční strategii Fondu, jež stanovuje Fondu investovat zejména do akcií je kreditní riziko limitované a omezené pouze na kreditní riziko bank, v nichž je uložena volná hotovost. Kreditní rizika těchto subjektů jsou pravidelně vyhodnocována.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

3.4. Úrokové riziko

S ohledem na rizikový profil Fondu je úrokové riziko Fondu omezeno a představuje pouze úrokové riziko spojené s ukládáním volné hotovosti do krátkodobých bankovních produktů.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách, pokud je takový limit definován.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 18.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	63 346	17 396
Pohledávky za bankami celkem	**63 346**	**17 396**

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2018	Reálná hodnota 31. 12. 2018	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2017	Reálná hodnota 31. 12. 2017
Akcie	479 507	426 048	420 814	431 223
Podílové listy	3 589	3 691	3 573	3 589
Akcie a podílové listy	**483 096**	**429 739**	**424 387**	**434 812**
Cenné papíry k obchodování celkem	**483 096**	**429 739**	**424 387**	**434 812**
z toho: zisky / ztráty z přecenění[2]		-53 357		10 425

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
-tuzemské akcie	34 338	58 864
-zahraniční akcie	391 710	372 359
-zahraniční podílové listy	3 691	3 589
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	**429 739**	**434 812**

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z USA, Turecka a Polska.

Akcie a podílové listy k obchodování dle emitentů v reálné hodnotě:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce v České republice	11 400	25 990
- ostatní instituce v České republice	22 938	32 874
- finanční instituce v zahraničí	121 689	124 715
- ostatní instituce v zahraničí	273 712	251 233
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	**429 739**	**434 812**

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.

[2] Tato položka představuje zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31.12.2018 (31.12.2017).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Očekávané dividendové výnosy - zahraniční	168	95
Kladná reálná hodnota derivátů	87	4 090
Ostatní pohledávky	3 500	0
Ostatní aktiva celkem	**3 755**	**4 185**

Společnost k 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

Ostatní pohledávky představují pohledávku z kolaterálu u otevřených derivátových pozic držených ke konci roku a představuje kolaterál vyžádaný protistranou na základě maržových výzev.

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Záporná reálná hodnota derivátů	5 610	0
Daňové závazky	1 250	1 140
Závazky vůči podílníkům	209	118
Závazky vůči Společnosti	51	70
Dohadné účty pasivní	941	941
Ostatní pasiva celkem	**8 061**	**2 269**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní představuje převážně nevyfakturovaný obhospodařovatelný poplatek za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Třída A:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá ze 424 665 426 ks podílových listů (31. 12. 2017: 408 542 479 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činila 0,9443 Kč (31. 12. 2017: 1,1116 Kč).

Ztráta Fondu za rok 2018 ve výši 77 078 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena do nerozdělené ztráty předcházejících období.

Zisk za rok 2017 ve výši 47 137 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu použit na snížení neuhrazených ztrát předcházejících období, zbytek byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (-) (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek 1. 1. 2017	**391 391**	**3 266**	**394 657**
Vydané 2017	61 149	4 227	65 381
Odkoupené 2017	43 998	3 191	47 194
Zůstatek k 31. 12. 2017	**408 542**	**4 302**	**412 844**
Vydané 2018	75 212	7 296	82 508
Odkoupené 2018	59 089	1 535	60 624
Zůstatek k 31. 12. 2018	**424 665**	**10 063**	**434 728**

Třída H:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 90 692 833 ks podílových listů (31. 12. 2017: 0 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činila 0,9677 Kč (31. 12. 2017: 0 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (-) (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek 1. 1. 2017	**0**	**0**	**0**
Vydané 2017	0	0	0
Odkoupené 2017	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	**0**	**0**	**0**
Vydané 2018	93 293	-893	92 400
Odkoupené 2018	2 600	50	2 550
Zůstatek k 31. 12. 2018	**90 693**	**-843**	**89 850**

9. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2018	2017
Ze zahraničních akcií	3 189	13 680
Z tuzemských akcií	18 901	3 067
Přijaté dividendy celkem	**22 090**	**16 747**

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní provize	9	89
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**9**	**89**
Poplatek za prodej cenných papírů	155	214
Poplatek za obhospodařování fondu	10 146	9 409
Poplatek depozitáři	494	462
Poplatek za ostatní služby KB	272	255
Poplatky za vedení cenných papírů - CDCP	80	72
Poplatek za custody služby	566	606
Poplatek auditorovi	82	81
Ostatní poplatky	310	306
Náklady na poplatky a provize celkem	**12 105**	**11 405**
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	**-12 096**	-11 316

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 2,2 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., a zároveň v souladu se statutem platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,15 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-70 365	24 290
Zisk/ztráta z devizových operací	1 433	9 489
Zisk z derivátových operací	-15 136	10 316
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-84 068**	**44 095**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

12. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Výnosy z akcií a podílů	3 189	3 067	11 746	5 034	7 155	8 646	**22 090**	**16 747**
Výnosy z úroků	13	0	0	0	0	0	**13**	**0**
Výnosy z poplatků a provizí	9	89	0	0	0	0	**9**	**89**
Náklady na poplatky a provize	11 839	10 904	168	71	98	430	**12 105**	**11 405**
Náklady na úroky	20	0	0	0	0	0	**20**	**0**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-13 877	31 705	-34 830	9 682	-35 361	2 708	**-84 068**	**44 095**
Celkem	**-22 525**	**23 957**	**-23 252**	**14 645**	**-28 304**	**10 924**	**-74 081**	**49 526**

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-74 081	49 526
Přičitatelné položky	1 301	865
Odečitatelné položky	22 090	16 747
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	-29 131
Základ daně	-94 870	4 513
Daň (5%) ze základu daně	0	226
Oprava daně minulých let	162	112
Daň splatná ze základu daně celkem	**162**	**338**
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	18 901	13 679
Daň (15%) ze samostatného základu daně	**2 835**	**2 051**
Náklady na splatnou daň celkem	**2 997**	**2 389**

V roce 2018 dosáhl Fond ztráty před zdaněním ve výši 74 081 tis. Kč (2017: zisk 49 526 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let k 31. 12. 2018 činila 94 870 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	4 744	0
Celková odložená daň	**4 744**	**0**

Odložená daňová pohledávka ve výši 4 744 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 0 Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2018 Aktiva	31. 12. 2018 Pasiva	31. 12. 2017 Aktiva	31. 12. 2017 Pasiva
Měnové swapy	253 746	258 891	182 422	180 297
Měnové forwardy	0	0	56 117	55 144
Měnové nástroje	**253 746**	**258 891**	**238 539**	**235 441**
Finanční deriváty celkem	**253 746**	**258 891**	**238 539**	**235 441**

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2018 kladná	31. 12. 2018 záporná	31. 12. 2017 kladná	31. 12. 2017 záporná
Měnové swapy	87	5 611	1 355	0
Měnové forwardy	0	0	2 735	0
Měnové nástroje	**87**	**5 611**	**4 090**	**0**
Finanční deriváty celkem		**-5 524**	**4 090**	**0**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	253 746	0	**253 746**
Měnové swapy - závazek	258 891	0	**258 891**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	182 422	0	**182 422**
Měnové swapy - závazek	180 297	0	**180 297**
Měnové forwardy - pohledávka	56 117	0	**56 117**
Měnové forwardy - závazek	55 144	0	**55 144**

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	847	840
Závazky vůči Společnosti	51	70
Celkem	**898**	**910**

Náklady na poplatky:

	2018	2017
Poplatek za obhospodařování fondu	10 146	9 409
Poplatek depozitáři	494	462
Poplatek za ostatní služby KB	272	255
Poplatek za custody služby	566	606
Celkem	**11 478**	**10 732**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

16. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	63 347	0	0	0	0	63 347
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	429 739	429 739
Ostatní aktiva	168	3 587	0	0	0	3 755
Aktiva celkem	**63 515**	**3 587**	**0**	**0**	**429 739**	**496 841**
Ostatní pasiva	4 684	3 377	0	0	0	8 061
Závazky celkem	**4 684**	**3 377**	**0**	**0**	**0**	**8 061**
Čisté úrokové riziko	**58 831**	**210**	**0**	**0**	**429 739**	**488 780**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	17 396	0	0	0	0	17 396
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	434 812	434 812
Ostatní aktiva	95	4 090	0	0	0	4 185
Aktiva celkem	**17 491**	**4 090**	**0**	**0**	**434 812**	**456 393**
Ostatní pasiva	1 129	1 140	0	0	0	2 269
Závazky celkem	**1 129**	**1 140**	**0**	**0**	**0**	**2 269**
Čisté úrokové riziko	**16 362**	**2 950**	**0**	**0**	**434 812**	**454 124**

17. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiv nebo závazků. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	63 347	0	0	0	0	63 347
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	429 739	429 739
Ostatní aktiva	3 668	87	0	0	0	3 755
Aktiva celkem	**67 015**	**87**	**0**	**0**	**429 739**	**496 841**
Ostatní pasiva	4 684	3 377	0	0	0	8 061
Závazky celkem	**4 684**	**3 377**	**0**	**0**	**0**	**8 061**
Čisté riziko likvidity	**62 331**	**-3 290**	**0**	**0**	**429 739**	**488 780**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	17 396	0	0	0	0	17 396
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	434 812	434 812
Ostatní aktiva	95	4 090	0	0	0	4 185
Aktiva celkem	17 491	**4 090**	**0**	**0**	**434 812**	**456 393**
Ostatní pasiva	1 129	1 140	0	0	0	2 269
Závazky celkem	**1 129**	**1 140**	**0**	**0**	**0**	**2 269**
Čisté riziko likvidity	**16 362**	**2 950**	**0**	**0**	**434 812**	**454 124**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

18. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	USD	EUR	HKD	RUB	PLN
Pohledávky za bankami	52 186	7 893	2 720	0	7	80
Akcie a podílové listy	65 502	119 379	6 999	2 229	7 809	100 277
Ostatní aktiva	3 500	73	87	0	95	0
Aktiva celkem	**117 688**	**127 345**	**9 806**	**5 729**	**7 911**	**100 357**
Ostatní pasiva	2 451	5 320	290	0	0	0
Závazky celkem	**2 451**	**5 320**	**290**	**0**	**0**	**0**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**115 237**	**122 025**	**9 516**	**5 729**	**7 911**	**100 357**
Podrozvahová aktiva	253 746	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	147 939	110 952	**0**	0	0
Čisté měn.riziko vč.podrozvahy	**368 983**	**-25 914**	**-101 436**	**5 729**	**7 911**	**100 357**

	HUF	RON	TRY	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	1	378	81	1	63 347
Akcie a podílové listy	22 276	30 622	69 090	5 556	429 739
Ostatní aktiva	0	0	0	0	3 755
Aktiva celkem	**22 277**	**31 000**	**69 171**	**5 557**	**496 841**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	8 061
Závazky celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**8 061**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**22 277**	**31 000**	**69 171**	**5 557**	**488 780**
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	253 746
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	258 891
Čisté měn.riziko vc. podrozvahy	**22 277**	**31 000**	**69 171**	**5 557**	**483 635**

31. 12. 2017:

	CZK	USD	EUR	RUB	PLN
Pohledávky za bankami	16 902	90	107	62	6
Akcie a podílové listy	88 830	129 810	8 461	7 337	78 418
Ostatní aktiva	1 355	2 412	418	0	0
Aktiva celkem	**107 087**	**132 312**	**8 986**	**7 399**	**78 424**
Ostatní pasiva	2 269	0	0	0	0
Závazky celkem	**2 269**	**0**	**0**	**0**	**0**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**104 818**	**132 312**	**8 986**	**7 399**	**78 424**
Podrozvahová aktiva	238 539	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	130 727	104 714	0	0
Čisté měn.riziko vč.podrozvahy	**343 357**	**1 585**	**-95 728**	**7 399**	**78 424**

	HUF	RON	TRY	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	0	9	204	16	17 396
Akcie a podílové listy	25 143	26 381	63 562	6 870	434 812
Ostatní aktiva	0	0	0	0	4 185
Aktiva celkem	**25 143**	**26 390**	**63 766**	**6 886**	**456 393**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 269
Závazky celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**2 269**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**25 143**	**26 390**	**63 766**	**6 886**	**454 124**
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	238 539
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	235 441
Čisté měn.riziko vc. podrozvahy	**25 143**	**26 390**	**63 766**	**6 886**	**457 222**

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným dalším významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
Amundi CR All-Star Selection

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU AMUNDI CR ALL-STAR SELECTION

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

V běžném účetním období nedošlo k žádným operacím typu SFT a swapů veškerých výnosů.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

AMUNDI CR ALL-STAR SELECTION, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

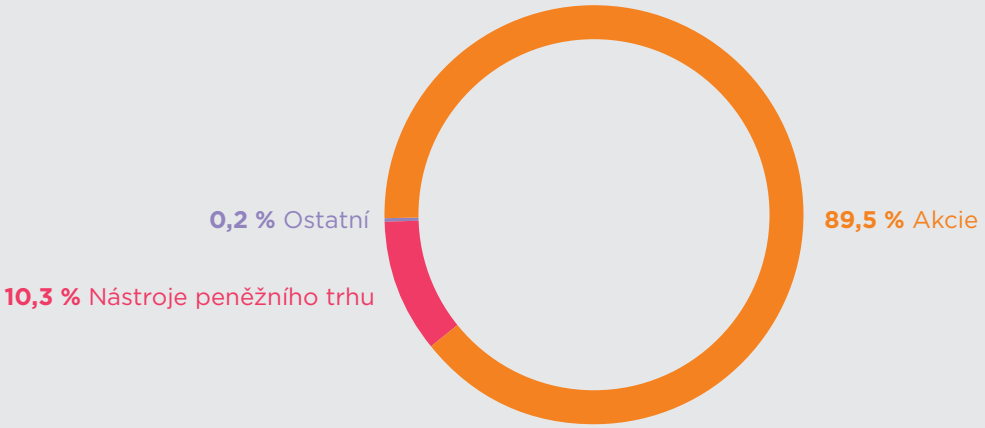
AMUNDI CR ALL-STAR SELECTION, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008474517 / CZ0008474509**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Petr Zajíc** 25 let zkušeností v oboru, v Amundi od roku 2002
Depozitář	**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**
Úplata za obhospodařování – třída A	**1,60 %**
Úplata za obhospodařování – třída I	**1,00 %**
Úplata depozitáři	**0,10 %**
Počet emitovaných podílových listů – třída A (k datu 31. 12. 2018)	**921 521 925**
Počet emitovaných podílových listů – třída I (k datu 31. 12. 2018)	**219 375 659**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva celkem (hodnoty v Kč)	1 183 181 928	1 008 237 000	649 726 000
Třída A (hodnoty v Kč)			
Aktiva (hodnoty v Kč)	951 472 258		
VK (hodnoty v Kč)	949 809 085	719 211 000	405 821 000
VK/PL	1,0307	1,1592	1,1055
Třída I (hodnoty v Kč)			
Aktiva (hodnoty v Kč)	231 709 670		
VK (hodnoty v Kč)	231 308 444	281 743 000	241 763 000
VK/PL	1,0544	1,1788	1,1175

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

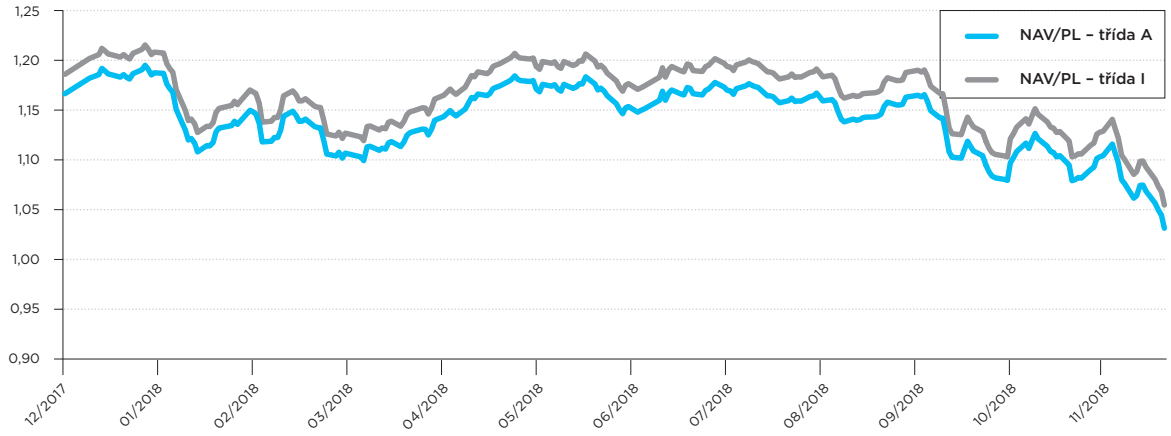


Rok 2018 lze z pohledu investování bez nadsázky označit za jeden z nejnáročnějších za posledních 10 let. Napříč jednotlivými třídami aktiv nelze najít mnoho těch, které by zakončily rok v kladných číslech. Za tímto vývojem lze vysledovat několik faktorů. Těmi byl především nárůst ekonomických rizik ohrožující hospodářský růst ve světě (tzv. „obchodní války" USA a jejich hlavních partnerů), přetrvávající politická rizika (jednání o Brexitu, napjatá situace kolem italského rozpočtu, nervozita z krize v Turecku, Argentině, Jižní Africe apod.). To vše způsobilo, že pozitivní sentiment z úvodu roku na rizikových aktivech a komoditách, v čele s ropou, se postupně vytrácel. Naopak se zvyšovala nervozita investorů, která eskalovala v posledním čtvrtletí díky obavám z dopadů zvyšování úrokových sazeb v USA. Výprodej rizikových aktiv v závěru roku byl pak důsledkem těchto faktorů.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
B-Účty v bankách	UCBanky	10,24	1	121 200 265	121 200 265
AF II - TOP EUROPEAN PLAYERS EUR	LU0119433570	9,15	480 000	108 291 960	126 535 412
JO HAMBRO - EURO SEL VAL - EUR-A	IE0032904330	7,97	1 132 293	94 346 346	109 126 742
JPMORGAN EMERGING MARKETS E-I-A	LU0248044025	7,64	219 388	90 344 369	101 500 179
SSGA EUROPE VALUE SPOTLGT	LU0892045930	7,28	396 616	86 118 991	108 859 393
T.ROWE PRICE-EUROPEAN EQU-Q	LU0983346296	7,06	271 711	83 527 697	90 995 847
AF II - US RESEARCH IUSDA	LU0132183319	6,79	275 000	80 377 732	83 551 207
SCHRODER INTL EU VAL-C AC	LU0161305759	6,71	48 440,62	79 334 060	90 489 942
MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD	LU0360484686	5,52	35 000	65 279 456	60 788 282
STT- ENHCD EMERG MKT EQT FN-I	LU0446997610	5,46	221 000	64 651 565	66 940 886
THREATNEEDLE LUX-US CONT COR E-IU	LU0640477955	5,20	63 000	61 539 766	65 389 947
AF II - GLOBAL SEL I A	LU0271651845	4,09	1 240	48 384 084	54 327 932
ARCADIAN EURO EQUITY UCITS	IE00B138F130	3,84	101 000	45 442 955	53 768 757
GOLDMAN SACHS JAPAN EQ P-E-SNP EUR	LU0133264795	2,79	117 000	32 957 584	36 901 602
Vontobel Fund - Emerging Markets EQ-I	LU0278093082	2,70	8 000	31 993 381	35 305 478
AF II - EAST EUROPE ST div	AT0000822747	2,55	8 036	30 138 598	32 550 983
JPMORGAN F-AMERICA EQUITY - CUSD	LU0129459060	2,42	43 000	28 594 725	33 039 358
AMUNDI - IND MSCI PACIFIC - IEC	LU0390718863	1,21	260	14 275 801	14 552 467
M&G GLOBAL DIVIDEND-C-AC-EUR 2	LU1670710232	1,12	58 184,30	13 219 957	14 268 227

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího

vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Rozvaha

k 31.12.2018

(v celých tisících)

Označ.	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8.	121 475	56 232
a)	splatné na požádání		121 225	56 232
b)	ostatní pohledávky		250	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	9.	1 058 819	952 005
11.	Ostatní aktiva	10.	2 888	0
	Aktiva celkem		**1 183 182**	**1 008 237**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	11.	541	6 085
5.	Výnosy a výdaje příštích období		1 524	1 198
	Cizí zdroje celkem		2 065	7 283
9.	Emisní ažio	12.	106 458	66 450
12.	Kapitálové fondy	12.	1 140 898	859 469
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		75 035	40 453
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-141 274	34 582
	Vlastní kapitál celkem		1 181 117	1 000 954
	Pasiva celkem		**1 183 182**	**1 008 237**

Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	795 286	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	13.	1 181 117	1 000 954
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	793 877	0

Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
2.	Náklady na úroky a podobné náklady		2	0
3.	Výnosy z akcií a podílů		784	265
4.	Výnosy z poplatků a provizí		182	150
5.	Náklady na poplatky a provize	5.	126	137
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6.	-122 885	49 468
9.	Správní náklady	7.	19 109	13 317
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-141 156**	**36 429**
23.	Daň z příjmů	13.	118	1 847
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-141 274**	**34 582**

Amundi CR All-Star Selection,

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2018

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Historické údaje

Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, původním názvem Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond, Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „**Fond**“) vznikl dne 6. června 2014 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou.

Fond zahájil svou činnost 17. června 2014. Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní osobnost a je založen na dobu neurčitou. Fond není řídícím ani podřízeným fondem.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“).

Fond je speciálním fondem cenných papírů, přičemž jde o akciový fond.

Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu investováním převážně do diverzifikovaného portfolia akciových investičních fondů při dosažení lepší likvidity, nižšího rizika a vyšší diverzifikace než při individuálních investicích.

Aktuální znění statutu Fondu nabylo platnosti dne 1. srpna 2018.

Fond byl do dne 31. prosince 2017 obhospodařován společností Pioneer investiční společnost, a.s., která k tomuto dni zanikla bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze formou sloučení se společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524, IČO 60196769, která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení její jmění. Česká národní banka udělila oběma společnostem povolení k fúzi formou sloučení svým rozhodnutím č.j. 2017/158960/CNB/570 ze dne 29. listopadu 2017. Obhospodařování Fondu v důsledku fúze sloučením přešlo na společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je tak od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., (dále také „**ACRIS**“ nebo „**Společnost**“). ACRIS vznikla dne 1. května 1994 a je právním nástupcem Investiční kapitálové společnosti KB, spol. s r.o., se sídlem na Příkopě 33, IČO 16193946, která vznikla dne 27. března 1991. Základní kapitál ACRIS činí 50 000 000,- Kč a byl splacen dne 4. dubna 1991.

Společnost je k datu vyhotovení této účetní závěrky 100% vlastněna společností Amundi Asset Management S.A., se sídlem 75015 Paříž, 90 boulevard Pasteur, Francouzská republika. Hlavním a jediným akcionářem společnosti Amundi Asset Management S.A. je společnost Amundi S.A.,

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

jejímž hlavním akcionářem je skupina Crédit Agricole S.A, která drží ve společnosti Amundi S.A. 70,0 %. Zbylá část akcií Amundi S.A. je volně obchodovatelná nebo je držena minoritními akcionáři. ACRIS patří do konsolidačního celku Crédit Agricole S.A.

Fond byl ke dni 17. února 2018 přejmenován na Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Dne 1. srpna 2018 došlo ke změně sídla Společnosti: Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8.

Obecné informace

Fond vydává podílové listy třídy A a I, přičemž třídy podílových listů se vzájemně liší strukturou nákupního poplatku, výší úplaty Společnosti za obhospodařování a minimální výší investice.

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu je 1 Kč.

Podstatná část majetku Fondu může být alokována do fondů ze skupiny Amundi.

Fond nekopíruje ani nesleduje žádný index nebo ukazatel (benchmark).

Investičním cílem Fondu je pak dosáhnout lepšího zhodnocení investic podílníků než činí vývoj indexů zaměřených na globální akciové trhy.

Vzhledem k nepředvídatelným výkyvům a událostem na finančních trzích nelze plně zaručit dosažení stanoveného investičního cíle. Fondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany podílníků.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., člen bankovní skupiny UniCredit, IČ: 64948242, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář").

Údaje o svěření obhospodařování majetku nebo činnosti jiné osobě

Společnost, resp. obhospodařovatel, může při splnění podmínek daných § 23 až § 25 ZISIF k efektivnějšímu obhospodařování majetku Fondu pověřit na základě smlouvy obhospodařováním majetku Fondu jinou osobu.

Od 1. ledna 2009 došlo na základě smlouvy ke svěření obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, společnosti skupiny Amundi, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna.

Společnost zajistila, aby svěření obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Smlouva mezi Společností a Pioneer Investments Austria GmbH byla ke dni 18. března 2018 ukončena.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

Smlouva o svěření některých činností souvisejících s kolektivním investováním

Společnost, resp. administrátor, může při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřit výkonem činností souvisejících s administrací Fondu, jinou společnost. Společnost pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (do 30. října 2017 pod názvem Pioneer Asset Management, a.s.).

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. zajišťuje vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu, vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu.

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. vyřizuje dotazy a stížnosti podílníků Fondu, zajišťuje uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu, vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu, zajišťuje nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu 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 deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků na výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech, následně jsou přeceněny do rozvahy.

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

b) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

c) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

d) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

e) Finanční deriváty

Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

f) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

g) Správní náklady

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

h) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

i) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

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

j) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedeny žádné opravy významných chyb minulých let.

k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení Společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

l) Kapitálové fondy a emisní ážio/disážio

V položce „Kapitálové fondy“ je zahrnuta nominální hodnota vydaných podílových listů.

V položce „Emisní ážio/disážio“ je zachycen rozdíl mezi kurzem podílového listu, za který byly podílové listy nakoupeny nebo zpětně odkoupeny a jeho nominální hodnotou. Pokud je tento kurz podílového listu větší, než nominální hodnota, jedná se o ážio, v opačném případě jde o disážio.

Investice do Fondu je zaúčtována ke dni připsání na běžný účet Fondu proti účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů“ (součást položky „Ostatní pasiva“). Jakmile je znám kurz podílového listu ke dni investice, dochází k vydání podílových listů Fondu odúčtováním závazku z účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů“ proti položce „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“. Částka investice je dále snížena o případné přirážky při investici v souladu se Statutem Fondu.

Při odkupu podílových listů z Fondu je ke dni pokynu k odkupu odúčtována částka odkupu z položky „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“ proti účtu „Závazky k podílníkům při odkupu“ (součást položky “Ostatní pasiva“). Následně je v zákonné lhůtě částka za zpětný odkup podílových listů vyplacena z běžného účtu Fondu a je odúčtován závazek k podílníkům při odkupu podílových listů. Částka odkupu může být snížena o případné srážky při zpětném odkupu v souladu se Statutem Fondu.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

m) Následné události

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

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

4 ŘÍZENÍ RIZIK

4.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí Fondu je pak vymezeno v souboru vazeb a limitů, jež jsou autorizovány příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik skupiny AMUNDI. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Statut vymezuje Fond jako akciový. Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia cenných papírů zejména jiných fondů kolektivního investování se zaměřením na akciové investice. Akciová část majetku Fondu, představovaná akciovými fondy a přímými investicemi tvoří minimálně 80% Fondu.

Fond podléhá souboru limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové riziko. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

4 ŘÍZENÍ RIZIK (POKRAČOVÁNÍ)

4.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky kreditního profilu portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem. S ohledem na strategii portfolia je úroveň kreditního rizika velmi nízká.

4.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však ve lhůtě do jednoho měsíce ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

4.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

4.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu definovanou pro Fond. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

4.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

Společnost implementuje systém pro sledování hlavních identifikovaných operačních rizik, a to zejména formou provádění definovaných permanentních kontrol a sledování vybraných rizikových indikátorů. V případě, že je identifikováno zvýšené riziko nebo došlo k operační události, přijímá Společnost opatření umožňující efektivní řízení dotčeného rizika.

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	119	121
Poplatky z obchodování	7	16
Celkem	**126**	**137**

6 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	-123 755	39 991
Kurzové rozdíly	39	43
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	831	9 434
Celkem	**-122 885**	**49 468**

7 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2018	2017
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	16 725	11 620
Poplatky Depozitáři	1 400	1 014
Audit	97	81
Právní a daňové poradenství	42	10
Ostatní správní náklady	845	592
Celkem	**19 109**	**13 317**

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti v případě podílových listů třídy A činí 1,6 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek za obhospodařování placený Společnosti v případě podílových listů třídy I činí 1,0 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu Poplatek Depozitáři činí 0,10 % p.a. hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	121 225	56 232
Poskytnutý kolaterál	250	0
Celkem	**121 475**	**56 232**

9 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vydané finančními institucemi	1 058 819	952 005
Celkem	**1 058 819**	**952 005**

10 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní aktiva		
Kladná reálná hodnota derivátů	1 434	0
Zúčtování se státním rozpočtem	1 454	0
Celkem	**2 888**	**0**

Veškeré pohledávky jsou ve splatnosti.

11 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	162	74
Záporná reálná hodnota derivátů	25	0
Ostatní závazky	354	245
Zúčtování se státním rozpočtem	0	905
Zúčtování nákupů cenných papírů - závazek	0	4 861
Celkem	**541**	**6 085**

12 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list třídy A a třídy I

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Podílové listy	1 058 819	952 005
Portfolio celkem	**1 058 819**	**952 005**
Běžné účty a pohledávky u bank	121 475	56 232
Ostatní aktiva	2 888	0
Celková aktiva Fondu	**1 183 182**	**1 008 237**
Mínus:		
- Ostatní pasiva	-541	- 6 085
- Výnosy a výdaje příštích období	-1 524	-1 198
Vlastní kapitál Fondu	**1 181 117**	**1 000 954**
Alokační poměr na majetku Fondu třídy I	19,58%	28,14%
Alokační poměr na majetku Fondu třídy A	80,41%	71,85%
Vlastní kapitál třídy I	**231 308**	**281 743**
Vlastní kapitál třídy A	**949 809**	**719 211**
Počet vydaných podílových listů (kusy) třídy I	219 375 659	239 011 497
Počet vydaných podílových listů (kusy) třídy A	921 521 925	620 457 949
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč) třídy I	**1,0544**	**1,1788**
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč) třídy A	**1,0307**	**1,1592**

Aktuální hodnota podílového listu se stanoví pro každou třídu jako podíl vlastního kapitálu příslušné třídy a celkového počtu vydaných podílových listů dané třídy.

Společnost nejprve stanoví fondový kapitál Fondu ke dni ocenění, který představuje součet hodnot investičních nástrojů, peněžních prostředků na bankovních účtech, pohledávek a ostatních aktiv v majetku Fondu, snížený o dluhy vůči Společnosti, podílníkům, věřitelům a státu a přechodné účty pasiv. Alokační poměr dané třídy představuje podíl fondového kapitálu dané třídy z předchozího dne, po přičtení objemů úpisů a odečtení objemů odkupů podílových listů dané třídy za aktuální den vůči fondovému kapitálu předchozího dne po přičtení objemů úpisů podílových listů Fondu a odečtení objemů odkupů podílových listů Fondu aktuálního dne. Aktuální fondový kapitál příslušné třídy se vypočte jako součin alokačního poměru dané třídy a aktuálního fondového kapitálu Fondu.

Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přirážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, stanovenou Statutem Fondu.

Položka podrozvahy „Hodnoty předané k obhospodařování“ představuje vlastní kapitál Fondu, jenž je obhospodařován Společností.

12 VLASTNÍ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy a emisní ážio představují vydané podílové listy třídy I a třídy A.

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. lednu 2018	859 469 446	859 469	66 450
Prodané podílové listy A	473 250 305	473 250	69 926
Odkoupené podílové listy A	-172 186 329	-172 186	-27 072
Prodané podílové listy I	24 125 702	24 126	3 992
Odkoupené podílové listy I	-43 761 540	-43 761	-6 838
Zůstatek k 31. prosinci 2018	**1 140 897 584**	**1 140 898**	**106 458**

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. lednu 2017	583 449 280	583 449	23 682
Prodané podílové listy A	360 688 189	360 688	56 074
Odkoupené podílové listy A	-107 330 073	-107 330	-17 774
Prodané podílové listy I	46 038 543	46 038	8 231
Odkoupené podílové listy I	-23 376 493	-23 376	-3 763
Zůstatek k 31. prosinci 2017	**859 469 446**	**859 469**	**66 450**

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne úhradu ztráty 2018 následujícím způsobem:

tis. Kč	Ztráta	Nerozdělený zisk/ Neuhrazená ztráta
Zůstatek k 31. prosinci 2018:	0	75 035
Ztráta roku 2018	-141 274	0
Návrh na úhradu ztráty roku 2018:		
Převod do nerozděleného zisku	75 035	-75 035
Převod na neuhrazenou ztrátu	66 239	-66 239
Celkem	**0**	**-66 239**

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-141 156	36 429
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-784	-265
Daňový základ	0	36 164
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	1 808
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	118	39
Splatná daň z příjmů	**118**	**1 847**

K 31. prosinci 2018 Fond eviduje odloženou daňovou pohledávku z titulu daňových ztrát ve výši 7 097 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč). Odložená daňová pohledávka nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 3i.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	1 524	1 198

tis. Kč	2018	2017
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	16 725	11 620
Poplatky placené Depozitáři	0	455
Bankovní poplatky Depozitáři	0	65

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. S účinností od 3. července 2017 již není Depozitář spřízněnou osobou. Do 31. prosince 2017 byla za spřízněnou osobu považována Pioneer investiční společnost, a.s. Po fúzi s Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. je za spřízněnou osobu považována Společnost.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

15 FINANČNÍ DERIVÁTY

	Diskontovaná hodnota			
	31. 12. 2018 Aktiva	**31. 12. 2018 Pasiva**	**31. 12. 2017 Aktiva**	**31. 12. 2017 Pasiva**
Měnové forwardy	795 286	793 877	0	0
Měnové nástroje	**795 286**	**793 877**	**0**	**0**
Finanční deriváty celkem	**795 286**	**793 877**	**0**	**0**

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2017 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Měnové forwardy	1 434	25	0	0
Měnové nástroje	**1 434**	**25**	**0**	**0**
Finanční deriváty celkem	**1 434**	**25**	**0**	**0**

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány diskontované hodnoty pevných termínových operací s měnovými nástroji.

Finanční deriváty v diskontovaných hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	**Celkem**
Měnové forwardy - pohledávka	795 286	**795 286**
Měnové forwardy - závazek	793 877	**793 877**

Finanční deriváty v diskontovaných hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	**Celkem**
Měnové deriváty - pohledávka	0	**0**
Měnové deriváty - závazek	0	**0**

16 RIZIKO LIKVIDITY

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2018

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifi-kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	121 225	250	0	0	121 475
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	1 058 819	1 058 819
Ostatní aktiva	0	1 434	1 454	0	2 888
Celkem aktiva	**121 225**	**1 684**	**1 454**	**1 058 819**	**1 183 182**
Jiné závazky	0	-2 065	0	0	-2 065
Čistá výše aktiv	**121 225**	**-381**	**1 454**	**1 058 819**	**1 181 117**

31. prosince 2017

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifi-kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	56 232	0	0	0	56 232
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	952 005	952 005
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0
Celkem aktiva	**56 232**	**0**	**0**	**952 005**	**1 008 237**
Jiné závazky	0	-6 378	-905	0	-7 283
Čistá výše aktiv	**56 232**	**-6 378**	**-905**	**952 005**	**1 000 954**

17 ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. prosince 2018

tis. Kč	**Do 3 měsíců**	**3 měs. až 1 rok**	**Neúročeno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	121 475	0	0	121 475
Akcie a podílové listy	0	0	1 058 819	1 058 819
Ostatní aktiva	1 434	1 454	0	2 888
Aktiva celkem	**122 909**	**1 454**	**1 058 819**	**1 183 182**
Jiné závazky	-2 065	0	0	-2 065
Závazky celkem	**-2 065**	**0**	**0**	**-2 065**
Čisté úrokové riziko	**120 844**	**1 454**	**1 058 819**	**1 181 117**

31. prosince 2017

tis. Kč	**Do 3 měsíců**	**3 měs. až 1 rok**	**Neúročeno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	56 232	0	0	56 232
Akcie a podílové listy	0	0	952 005	952 005
Ostatní aktiva	0	0	0	0
Aktiva celkem	**56 232**	**0**	**952 005**	**1 008 237**
Jiné závazky	-6 378	-905	0	-7 283
Závazky celkem	**-6 378**	**-905**	**0**	**-7 283**
Čisté úrokové riziko	**49 854**	**-905**	**952 005**	**1 000 954**

18 DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	USD	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	121 450	9	16	121 475
Akcie a podílové listy	0	422 781	636 038	1 058 819
Ostatní aktiva	1 454	0	1 434	2 888
Aktiva celkem	**122 904**	**422 790**	**637 488**	**1 183 182**
Jiné závazky	-2 040	-25	0	-2 065
Závazky celkem	**-2 040**	**-25**	**0**	**-2 065**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**120 864**	**422 765**	**637 488**	**1 181 117**
Podrozvahová aktiva	795 286	0	0	795 286
Podrozvahová pasiva	0	-53 221	-740 656	-793 877
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**916 150**	**369 544**	**-103 168**	**1 182 526**

31. prosince 2017

tis. Kč	CZK	USD	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	53 016	1 688	1 528	56 232
Akcie a podílové listy	0	369 268	582 737	952 005
Ostatní aktiva	0	0	0	0
Aktiva celkem	**53 016**	**370 956**	**584 265**	**1 008 237**
Jiné závazky	-2 422	-4 861	0	-7 283
Závazky celkem	**-2 422**	**-4 861**	**0**	**-7 283**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**50 594**	**366 095**	**584 265**	**1 000 954**
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**50 594**	**366 095**	**584 265**	**1 000 954**

19 GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Celkem 2018
Náklady na úroky a podobné náklady	2	0	**2**
Výnosy z akcií a podílů	0	784	**784**
Výnosy z poplatků a provizí	182	0	**182**
Náklady na poplatky a provize	126	0	**126**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 171	-124 056	**-122 885**
Správní náklady	19 109	0	**19 109**
Celkem	**-17 884**	**-123 272**	**-141 156**

20 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
Amundi CR Balancovaný – dynamický

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU AMUNDI CR BALANCOVANÝ – DYNAMICKÝ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 Fond neeviduje žádný nevypořádaný obchod.

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	47 897	100%	7 774	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 18 % (aktiva fondu)
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): není stanoven

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

AMUNDI CR BALANCOVANÝ – DYNAMICKÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

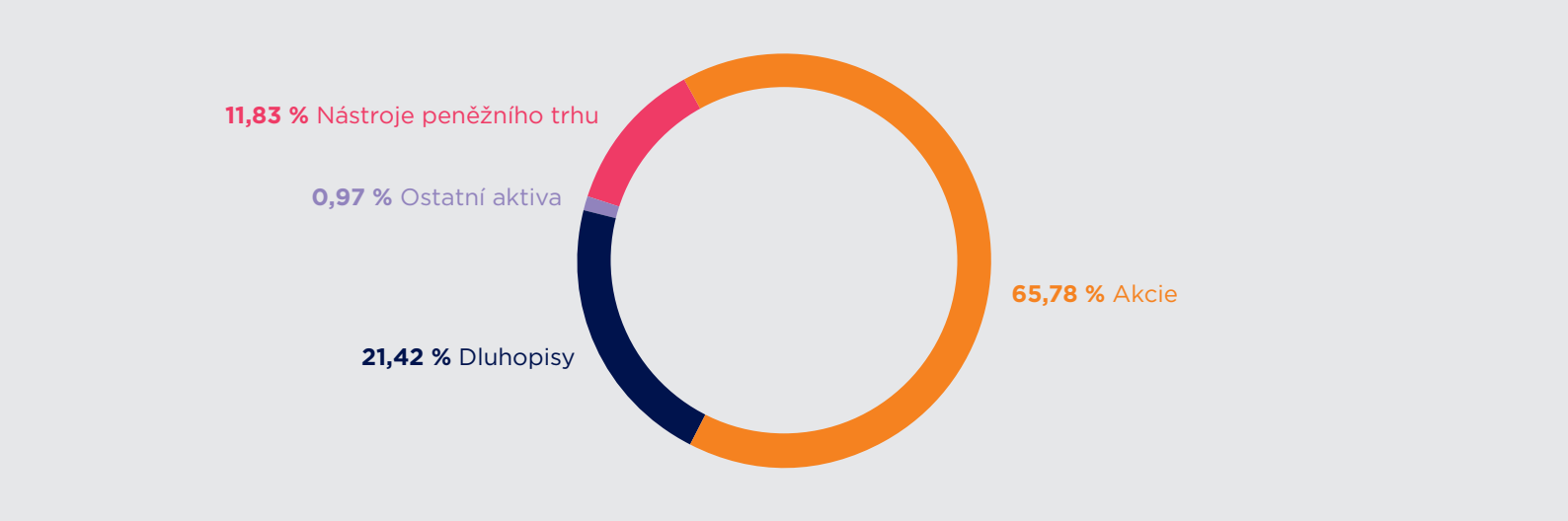
AMUNDI CR BALANCOVANÝ – DYNAMICKÝ, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008471968**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Markéta Jelínková (od 9/2013), Dan Karpíšek (od 11/2010)**
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**1,60 %**
Úplata depozitáři	**0,09 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018)	**754 066 561**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva (hodnoty v Kč)	1 699 672 878	2 045 640 349	1 841 098 776
VK (hodnoty v Kč)	1 674 911 476	2 038 584 428	1 835 423 532
VK/PL	2,2212	2,4948	2,3541

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Výkonnost

Fond v prosinci oslabil o 3,8 %. Na výkonnosti fondu se negativně projevil prudký pokles cen na akciových trzích, který zasáhl i regionální trhy ve střední a východní Evropě. Ztráty z akciových pozic zmírnily dluhopisové investice, konkrétně české státní dluhopisy s pevným výnosem.

Zatímco pro americké akciové trhy (index S&P 500 ztratil v korunách 10,7 %) byl prosinec nejhorším měsícem od února 2009 (jako prosinec byl dokonce nejhorším od roku 1931), pokles v regionu střední a východní nebyl zdaleka tak dramatický. Polský index WIG 20 ztratil 1,8 %, když zisky některých titulů eliminoval pokles cen akcií v sektorech financí a výroby a distribuce energií. Maďarský index BUX oslabil o 2,5 %. Index pražské burzy PX poklesl o 7,7 % tažen klesajícími akciemi Erste Bank (–17,8 %), turecký index BIST 30 pak odepsal 7,9 % díky pokračujícím výprodejům bankovních titulů po oznámení navýšení základního jmění největší tureckou bankou Akbank. Největší regionální trh, ruský index MOEX, ztratil 5,9 % především zásluhou oceláren, finančních titulů a také výrobců a distributorů energií. Za celý rok 2018 pak regionální index MSCI Emerging Europe poklesl o 5,9 %, což byl lepší výsledek jak oproti globálním rozvíjejícím se trhům (MSCI EM –9 %), tak i proti akciím v západní Evropě (MSCI Europe –9,4 %).

Pozitivní příspěvek dodaly v závěru roku do výkonnosti české státní dluhopisy. Index českých státních dluhopisů v prosinci stoupl o 0,62 %, což byl po listopadu druhý nejvyšší růst v roce 2018. Ve čtvrtém kvartálu se tak tomuto indexu podařilo snížit ztráty za rok 2018 na –1,01 %. Obchodování s českými dluhopisy ovlivňovaly zejména domácí faktory. Na jedné straně očekávaný růst sazeb, na druhé straně velká poptávka po státních dluhopisech před koncem roku. Domníváme se, že zájem investorů o dluhopisy s delší splatností na začátku roku znovu polevní a jejich ceny mohou klesat. Důvodem je, že cyklus zvyšování úrokových sazeb není u konce. Nadále očekáváme minimálně dvě zvýšení sazeb v letošním roce, což by mělo posunout výnosy dluhopisů výše. Z těchto důvodů preferujeme v portfoliu dluhopisy s plovoucím úrokem, které reagují pozitivně na růst úrokových sazeb.

Změny v portfoliu

Během prosince jsme posílili pozici v ruské Rosněfti, kterou vidíme jako atraktivně oceněnou vzhledem k očekávanému růstu zisků a dividendovému výnosu. Žádné další strategické změny v portfoliu jsme nerealizovali.

Výhled

Loňský rok byl na finančních trzích velice turbulentní. Rostoucí úrokové sazby, politické napětí mezi USA a zbytkem světa, riziko propuknutí obchodních válek a zpomalení ekonomického růstu nenaplňovaly investory optimismem a tlačily nejen akciové trhy do záporných hodnot. Na druhou stranu je potřeba znovu zopakovat, že nejdůležitější ekonomiky světa signalizují zpomalení růstu a nikoli recesi a ocenění akciových trhů se po poklesech ve čtvrtém čtvrtletí stalo nadprůměrně atraktivní. Věříme, že růst úrokových sazeb v USA by mohl zpomalit, což by spolu s obchodní dohodou mezi USA a Čínou mohl pomoci k opětovnému růstu akciových trhů, které dlouhodobě podporuje zejména výše zmíněné atraktivní ocenění. Pozitivní sentiment by se pak mohl přenést i na regionální akciové trhy střední a východní Evropy, které tvoří základ portfolia.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	9,00	1	152 999 852	152 999 852
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	8,02	13 000	136 376 500	142 207 000
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	5,29	8 000	89 888 000	95 457 200
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	4,55	81	77 302 849	78 732 000
LUKOIL ADR	US69343P1057	3,79	40 145	64 467 638	49 991 520
ROSNEFT GDR	US67812M2070	3,52	431 347	59 888 166	53 755 692
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	3,44	237 489	58 476 290	84 339 462
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	3,31	75 229	56 196 063	72 743 293
ČEZ	CZ0005112300	3,19	101 245	54 166 075	50 430 135
LEASEPLAN CORP. FLOAT 17/10/24	XS1698502165	2,93	500	49 859 375	50 000 000
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	2,88	492 009	48 955 837	46 196 354
Devizové účty	UCBanky	2,83	1	48 139 498	48 139 498
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US66988881090	2,38	10 529	40 449 112	26 900 753
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	2,02	53 000	34 277 061	30 940 851
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US55315J1025	1,73	69 700	29 375 913	27 794 996
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,68	33 754	28 589 638	30 864 854
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,60	103 860	27 265 535	26 771 602
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,55	40 523	26 413 702	32 084 612
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	TRAASELS91H2	1,52	253 000	25 873 743	28 343 814
OTP BANK RT	HU0000061726	1,42	26 738	24 195 042	23 589 761
DO AND CO AG (TRY)	AT0000818802	1,41	11 820	24 035 540	13 955 796
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNGNACNOR3	1,37	151 401	23 216 556	25 978 383
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	1,36	43 878	23 123 706	29 077 951
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRAEREGL91G3	1,21	668 000	20 483 111	32 514 392
ALIOR BANK SA	PLALIOR00045	1,20	64 363	20 456 943	29 892 045
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000153937	1,20	82 424	20 334 141	20 384 403
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TREENKA00011	1,17	1 023 379	19 906 011	24 941 419
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	1,05	75 969	17 931 009	20 580 864
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	ROBRDBACNOR2	1,04	281 000	17 669 954	20 426 834

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční kapitálové společnosti, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční kapitálové společnosti, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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

KPMG

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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční kapitálové společnosti, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	201 139	316 922
a)	splatné na požádání		201 139	316 922
5.	Dluhové cenné papíry	5.	364 007	388 746
a)	vydané vládními institucemi		236 845	251 111
b)	vydané ostatními osobami		127 162	137 635
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	1 117 993	1 326 929
11.	Ostatní aktiva	6.	16 534	13 043
	Aktiva celkem		**1 699 673**	**2 045 640**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	24 761	7 056
	Cizí zdroje celkem		24 761	7 056
9.	Emisní ažio	8.	399 876	482 938
12.	Kapitálové fondy	8.	754 067	817 139
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		738 508	626 233
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-217 539	112 274
	Vlastní kapitál celkem		1 674 912	2 038 584
	Pasiva celkem		**1 699 673**	**2 045 640**

Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozvahové položky
k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	15.	694 282	734 537
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	1 674 912	2 038 584
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	15.	710 695	724 853

Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	10 614	11 630
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		10 566	11 630
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	10.		
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	9.	8	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	66 804	51 491
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		66 804	51 491
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	67	77
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	36 515	38 076
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-249 299	93 873
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-208 337**	**118 995**
23.	Daň z příjmů	14.	9 202	6 720
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-217 539**	**112 274**

Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. – původně IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. („Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Původní název Fondu byl „IKS Balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“. Fond vznikl přeměnou uzavřeného podílového fondu UNIVERSUM Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. ve smyslu ustanovení § 35 h) zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, na základě rozhodnutí představenstva Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. ze dne 14. 7. 1997 a rozhodnutí Ministerstva financí ČR ze dne 18. 8. 1997, č. j. 101/65160/1997. Dne 22. 9. 1997 se stal otevřeným podílovým fondem. Dne 31. 1. 2007 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č. j. 41/N/142/2006/4, kterým byla schválena změna názvu fondu na IKS balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Fond IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB byl sloučen ke dni 30. 11. 2012 s fondem KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. a s fondem KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. přičemž fond IKS Balancovaný – dynamický byl fondem přejímajícím. Sloučení bylo na základě žádosti Společnosti povoleno rozhodnutím České národní banky čj.: 2012/8038/570 a čj.: 2012/8036/570 ze dne 22. 8. 2012.

Dnem sloučení, tj. k 30. 11. 2012, se veškerý majetek a závazky výše uvedených slučovaných fondů stal součástí majetku fondu IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Fond KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. a fond KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k tomuto datu zanikly.

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s č. j. 2017/146379/CNB/570 ČNB a se změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změně názvu investičního fondu na Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do akcií a dluhových cenných papírů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,60 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck Du Plessix
	Místopředseda	Tony Du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada		
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie, dluhopisy a podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly a Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu a jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*, resp. *Náklady na úroky a podobné náklady.*

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018, resp. 2017 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.8. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.9. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 14.

2.10. Náklady na poplatky a provize

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

2.11. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s.

dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.12. Následné události

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

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

2.13. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb minulých let.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Investiční strategie stanovila Fondu smíšenou strategii s převahou akciových instrumentů. Investiční teritorium pro akciovou část bylo omezeno na státy střední a východní Evropy, dluhopisová část je umisťována zejména do domácích státních dluhopisů. Tržní rizika akcií v portfoliu jsou vyhodnocována pravidelně v souladu se startegií vymezenou ve statutu Fondu a detailněji rozpracovanou v mikroprocesu.–Základní alokace portfolia byla v souladu se strategií dána stanoveným benchmarkem zahrnujícím akciové tržní indexy burz v České republice, Polsku, Maďarsku, Rusku a Turecku a dluhopisový index českých státních dluhopisů. Dodržování investičních vazeb a limitu je monitorováno interními systémy a pravidelně vyhodnocováno.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

3.3. Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 18.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Kvantitativní informace o úrokové pozici a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách, pokud je takový limit definován.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány zpravidla na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 19.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	201 139	316 922
Pohledávky za bankami celkem	**201 139**	**316 922**

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

	Čistá cena pořízení[1]	Reálná hodnota	Čistá cena pořízení[1]	Reálná hodnota
	31. 12. 2018	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2017
Akcie	1 257 833	1 107 446	1 272 721	1 307 200
Podílové listy	10 256	10 547	19 638	19 729
Akcie a podílové listy	**1 268 089**	**1 117 993**	**1 292 359**	**1 326 929**
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	316 396	303 568	341 660	327 812
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	60 777	60 439	60 881	60 934
Dluhové cenné papíry	**377 173**	**364 007**	**402 541**	**388 746**
Cenné papíry k obchodování celkem	**1 645 262**	**1 482 000**	**1 694 900**	**1 715 675**
z toho: úrokové výnosy[2]		2 996		2 824
z toho: zisky/ ztráty z přecenění[2]		-166 258		17 951

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
- tuzemské	89 504	168 503
- zahraniční	1 028 489	1 158 426
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	**1 117 993**	**1 326 929**

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Turecka, USA, Polska a Rakouska.

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitentů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce v ČR	28 590	77 017
- ostatní instituce v ČR	60 914	89 486
- finanční instituce v zahraničí	355 627	377 926
- ostatní instituce v zahraničí	672 862	780 500
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	**1 117 993**	**1 326 929**

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.
[2] Tato položka představuje zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017).

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	226 265	240 255
- zahraniční	77 303	87 557
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	**303 568**	**327 812**
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	10 580	10 856
- zahraniční	49 859	50 078
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	**60 439**	**60 934**
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	**364 007**	**388 746**

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry k obchodování		
- státními institucemi v České republice	236 845	251 111
- finanční instituce v zahraničí	127 162	137 635
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	**364 007**	**388 746**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 100 % (k 31. 12. 2017: 100 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladná reálná hodnota derivátů	0	12 743
Ostatní pohledávky	16 000	0
Očekávané dividendový výnosy - zahraniční	534	300
Ostatní aktiva celkem	**16 534**	**13 043**

Společnost k 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

Ostatní pohledávky představují pohledávku z kolaterálu u otevřených derivátových pozic držených ke konci roku a představuje kolaterál vyžádaný protistranou na základě maržových výzev.

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Záporná reálná hodnota derivátů	17 270	0
Daňové závazky	4 247	2 816
Závazky vůči podílníkům	638	1 090
Závazky vůči společnosti	45	84
Dohadné účty pasivní	2 561	3 066
Ostatní pasiva celkem	**24 761**	**7 056**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka „Dohadné účty pasivní“ zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá ze 754 066 561 ks podílových listů (31. 12. 2017: 817 138 856 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činila 2,2212 Kč (31. 12. 2017: 2, 4948 Kč).

O ztrátu za rok 2018 ve výši 217 539 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu ponížen nerozdělený zisk předcházejících období.

O zisk za rok 2017 ve výši 112 274 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu povýšen nerozdělený zisk předcházejících období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	**Emisní ážio (v tis. Kč)**	**Celkem (v tis. Kč)**
Zůstatek k 31. 12. 2016	**779 676**	**429 514**	**1 209 190**
Vydané 2017	147 242	211 734	358 950
Odkoupené 2017	109 779	158 305	268 063
Zůstatek k 31. 12. 2017	**817 139**	**482 938**	**1 300 077**
Vydané 2018	69 639	101 038	170 677
Odkoupené 2018	132 711	184 100	316 811
Zůstatek k 31. 12. 2018	**754 067**	**399 876**	**1 153 943**

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2018	**2017**
Úroky z dluhových cenných papírů	10 566	11 630
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	48	0
Výnosové úroky celkem	**10 614**	**11 630**
Nákladové úroky celkem	**8**	**0**
Čisté úrokové výnosy celkem	**10 606**	**11 630**

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2018	**2017**
Tuzemské dividendy	8 445	9 219
Zahraniční dividendy	58 359	42 272
Přijaté dividendy celkem	**66 804**	**51 491**

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	67	77
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**67**	**77**
Poplatek za obhospodařování fondu	30 320	31 249
Poplatek depozitáři	2 018	2 111
Poplatek za custody služby	1 337	1 452
Poplatek za prodej cenných papírů	462	680
Ostatní poplatky	906	916
Poplatek za ostatní služby KB	1 112	1 163
Poplatek za auditorské služby	102	104
Poplatek za vedení cenných papírů - CDCP	257	232
Bankovní poplatky	1	169
Náklady na poplatky a provize celkem	**36 515**	**38 076**
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	**-36 448**	**- 37 999**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 1,6 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., platí Fond v souladu se statutem poplatek ve výši maximálně 0,15 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-209 564	41 115
Zisk/ztráta z devizových operací	9 714	27 112
Zisk/ztráta z derivátových operací	-49 449	25 646
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-249 299**	**93 873**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

13. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8 843	10 427	1 771	1 203	0	0	**10 614**	**11 630**
Náklady na úroky a podobné náklady	8	0	0	0	0	0	**8**	**0**
Výnosy z akcií a podílů	8 445	9 218	38 647	15 363	19 712	26 910	**66 804**	**51 491**
Výnosy z poplatků a provizí	67	77	0	0	0	0	**67**	**77**
Náklady na poplatky a provize	36 178	37 425	128	371	209	280	**36 515**	**38 076**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-53 038	49 302	-104 690	63 260	-91 571	-18 689	**-249 299**	**93 873**
Celkem	**-71 869**	**31 599**	**-64 400**	**79 455**	**-72 068**	**7 941**	**-208 337**	**118 995**

14. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	**2017**
Hospodářský výsledek před zdaněním	-208 337	118 995
Odečitatelné položky	66 803	51 491
Přičitatelné položky	3 738	2 335
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	69 839
Základ daně	-271 402	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	448	379
Daň splatná ze základu daně celkem	**448**	**379**
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	58 358	42 272
Daň (15%) ze samostatného základu daně	**8 754**	**6 341**
Náklady na splatnou daň z příjmu celkem	**9 202**	**6 720**

V roce 2018 dosáhl Fond ztráty před zdaněním ve výši 208 337 tis. Kč (2017: zisk 118 995 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 271 402 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 211 587 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	13 570	10 579
Celková odložená daň	**13 570**	**10 579**

Odložená daňová pohledávka ve výši 13 570 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 10 579 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2018 Aktiva	**31. 12. 2018 Pasiva**	**31. 12. 2017 Aktiva**	**31. 12. 2017 Pasiva**
Měnové swapy	694 282	710 695	435 032	431 037
Měnové forwardy	0	0	299 505	293 816
Měnové nástroje	**694 282**	**710 695**	**734 537**	**724 853**
Finanční deriváty celkem	**694 282**	**710 695**	**734 537**	**724 853**

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2017 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Měnové swapy	0	17 270	5 125	0
Měnové forwardy	0	0	7 618	0
Měnové nástroje	**0**	**17 270**	**12 743**	**0**
Finanční deriváty celkem	**0**	**17 270**	**12 743**	**0**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy - pohledávka	694 282	0	**694 282**
Měnové swapy - závazek	710 695	0	**710 695**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy - pohledávka	435 032	0	**435 032**
Měnové swapy - závazek	431 037	0	**431 037**
Měnové forwardy - pohledávka	299 505	0	**299 505**
Měnové forwardy - závazek	293 816	0	**293 816**

16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	2 330	2 751
Závazky vůči společnosti	45	84
Celkem	**2 375**	**2 835**

Náklady na poplatky:

	2018	2017
Poplatek za obhospodařování fondu	30 320	31 249
Poplatek za custody služby	1 337	1 452
Poplatek depozitáři	2 018	2 111
Poplatek za ostatní služby KB	1 112	1 163
Celkem	**34 787**	**35 975**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

17. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	1 rok. až 3 rok	3 roky až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	201 139	0	0	0	0	201 139
Dluhové cenné papíry	60 440	136 376	167 191	0	0	364 007
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 117 993	1 117 993
Ostatní aktiva	16 534	0	0	0	0	16 534
Aktiva celkem	**278 113**	**136 376**	**167 191**	**0**	**1 117 993**	**1 699 673**
Ostatní pasiva	20 514	4 247	0	0	0	24 761
Závazky celkem	**20 514**	**4 247**	**0**	**0**	**0**	**24 761**
Čisté úrokové riziko	**257 599**	**132 129**	**167 191**	**0**	**1 117 993**	**1 674 912**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	316 922	0	0	0	0	316 922
Dluhové cenné papíry	60 934	143 670	96 585	87 557	0	388 746
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 326 929	1 326 929
Ostatní aktiva	13 043	0	0	0	0	13 043
Aktiva celkem	**390 899**	**143 670**	**96 585**	**87 557**	**1 326 929**	**2 045 640**
Ostatní pasiva	4 240	2 816	0	0	0	7 056
Závazky celkem	**4 240**	**2 816**	**0**	**0**	**0**	**7 056**
Čisté úrokové riziko	**386 659**	**140 854**	**96 585**	**87 557**	**1 326 929**	**2 038 584**

18. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty v položce „Nespecifikováno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	201 139	0	0	0	0	201 139
Dluhové cenné papíry	0	0	314 148	49 859	0	364 007
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 117 993	1 117 993
Ostatní aktiva	16 534	0	0	0	0	16 534
Aktiva celkem	**217 673**	**0**	**314 148**	**49 859**	**1 117 993**	**1 669 673**
Ostatní pasiva	20 514	4 247	0	0	0	24 761
Závazky celkem	**20 514**	**4 247**	**0**	**0**	**0**	**24 761**
Čisté riziko likvidity	**197 159**	**-4 247**	**314 148**	**49 859**	**1 117 993**	**1 674 912**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	316 922	0	0	0	0	316 922
Dluhové cenné papíry	0	0	240 255	148 491	0	388 746
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 326 929	1 326 929
Ostatní aktiva	13 043	0	0	0	0	13 043
Aktiva celkem	**329 965**	**0**	**240 255**	**148 491**	**1 326 929**	**2 045 640**
Ostatní pasiva	4 240	2 816	0	0	0	7 056
Závazky celkem	**4 240**	**2 816**	**0**	**0**	**0**	**7 056**
Čisté riziko likvidity	**325 725**	**-2 816**	**240 255**	**148 491**	**1 326 929**	**2 038 584**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

19. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je však sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	USD	EUR	GBP	TRY
Pohledávky za bankami	153 000	27 931	8 251	12	207
Dluhové cenné papíry	364 007	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	168 824	371 276	11 998	10 639	151 581
Ostatní aktiva	16 000	250	0	0	0
Aktiva celkem	**701 831**	**399 457**	**20 249**	**10 651**	**151 788**
Ostatní pasiva	24 761	0	0	0	0
Závazky celkem	**24 761**	**0**	**0**	**0**	**0**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**677 070**	**399 457**	**20 249**	**10 651**	**151 788**
Podrozvahová aktiva	694 282	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	420 002	290 693	0	0
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**1 371 352**	**-20 545**	**-270 444**	**10 651**	**151 788**

	RON	PLN	RUB	HUF	HKD	Celkem
Pohledávky za bankami	11 598	136	4	0	0	201 139
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	364 007
Akcie a podílové listy	87 523	235 321	20 427	53 716	6 688	1 117 993
Ostatní aktiva	0	0	284	0	0	16 534
Aktiva celkem	**99 121**	**235 457**	**20 715**	**53 716**	**6 688**	**1 669 673**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	24 761
Závazky celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**24 761**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**99 121**	**235 457**	**20 715**	**53 716**	**6 688**	**1 674 912**
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	694 282
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	710 695
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**99 121**	**235 457**	**20 715**	**53 716**	**6 688**	**1 658 499**

31. 12. 2017:

	CZK	USD	EUR	GBP	TRY
Pohledávky za bankami	315 674	119	263	10	624
Dluhové cenné papíry	388 746	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	251 828	428 813	21 394	20 125	191 520
Ostatní aktiva	12 743	224	76	0	0
Nákl.a příjmy př. obd.	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	**968 991**	**429 156**	**21 733**	**20 135**	**192 144**
Ostatní pasiva	7 056	0	0	0	0
Závazky celkem	**7 056**	**0**	**0**	**0**	**0**
Čisté měnové riziko	**961 935**	**429 156**	**21 733**	**20 135**	**192 144**
Podrozvahová aktiva	734 537	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	431 143	293 710	0	0

	RON	PLN	RUB	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	16	31	185	0	316 922
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	388 746
Akcie a podílové listy	89 518	240 494	20 736	62 501	1 326 929
Ostatní aktiva	0	0	0	0	13 043
Nákl.a příjmy př. obd.	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	**89 534**	**240 525**	**20 921**	**62 501**	**2 045 640**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	7 056
Závazky celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**7 056**
Čisté měnové riziko	**89 534**	**240 525**	**20 921**	**62 501**	**2 038 584**
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	734 537
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	724 853

20. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

V běžném účetním období nedošlo k žádným operacím typu SFT a swapů veškerých výnosů.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

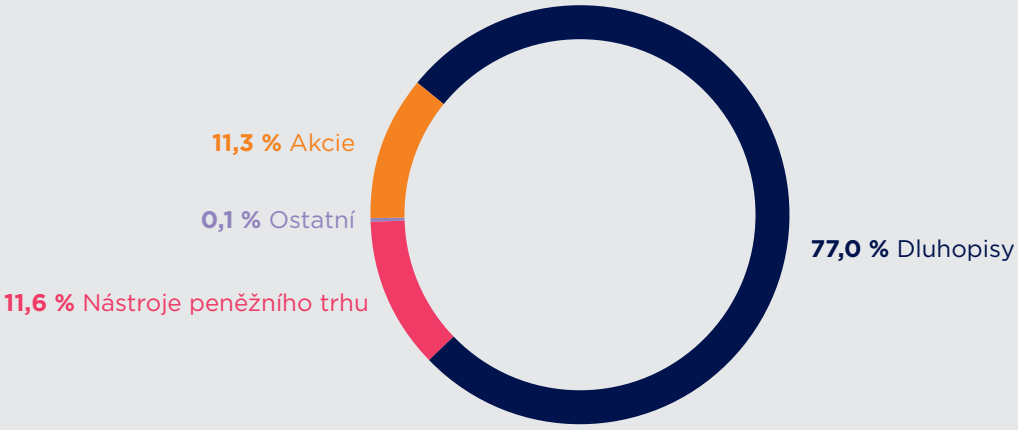
BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008473899**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Petr Zajíc** 25 let zkušeností v oboru, v Amundi od roku 2002
Depozitář	**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**0,40 %**
Úplata depozitáři	**0,13 %**
Počet emitovaných podílových listů (k datu 31. 12. 2018)	**229 963 271**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva (hodnoty v Kč)	221 235 563	341 647 000	301 123 000
VK (hodnoty v Kč)	221 026 315	341 281 000	300 770 000
VK/PL	0,9611	0,9962	1,0113

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Rok 2018 lze z pohledu investování bez nadsázky označit za jeden z nejnáročnějších za posledních 10 let. Napříč jednotlivými třídami aktiv nelze najít mnoho těch, které by zakončily rok v kladných číslech. Za tímto vývojem lze vysledovat několik faktorů. Těmi byl především nárůst ekonomických rizik ohrožující hospodářský růst ve světě (tzv. „obchodní války" USA a jejich hlavních partnerů), přetrvávající politická rizika (jednání o Brexitu, napjatá situace kolem italského rozpočtu, nervozita z krize v Turecku, Argentině, Jižní Africe apod.). To vše způsobilo, že pozitivní sentiment z úvodu roku na rizikových aktivech a komoditách, v čele s ropou, se postupně vytrácel. Naopak se zvyšovala nervozita investorů, která eskalovala v posledním čtvrtletí díky obavám z dopadů zvyšování úrokových sazeb v USA. Výprodej rizikových aktiv v závěru roku byl pak důsledkem těchto faktorů.

České státní dluhopisy si díky růstu v posledním kvartálu vylepšily svoje celoroční výsledky. Index Bloomerg Barclays v prosinci stoupl o 0,62 %, což byl po listopadu druhý nejvyšší růst v roce 2018. Ve čtvrtém kvartálu se tak tomuto indexu českých státních dluhopisů podařilo snížit ztráty za rok 2018 na –1,01 %.

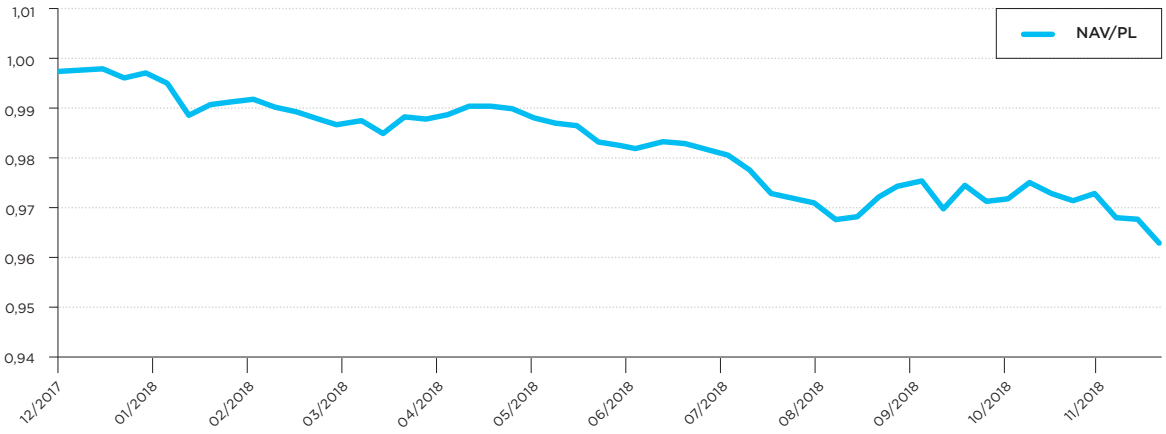
Celková situace v české ekonomice zůstává příznivá, i když se některé ukazatele již začínají zhoršovat. Nepotěšila aktivita českých průmyslových podniků, která v listopadu zpomalila na nejnižší úroveň od srpna 2016. Na druhou stranu rychlejší růst maloobchodních tržeb, průmyslu nebo vysoký dvouciferný růst stavební výroby potvrzují, že je česká ekonomika stále ve velmi dobré kondici. Také hlavní makrodata zůstávají na velmi příznivých úrovních. Míra nezaměstnanosti stagnovala v listopadu na úrovni 2,8 %. Míra inflace klesla na 2 % zásluhou levnějších potravin a dovolených.

Co se týká dalšího možného zvýšení úrokových sazeb, klíčovou roli může sehrát slabší koruna, která se nevrací ke svému posilujícímu trendu ani poté, co ČNB již několikrát zvýšila úrokové sazby. Potřebu rychleji zvýšit úrokové sazby v případě slabší koruny potvrdila slova člena bankovní rady – Vojtěcha Bendy. Na prosincovém hlasování ponechala bankovní rada ČNB podle očekávání dvoutýdenní repo sazbu beze změny na 1,75 %. Dva členové bankovní rady hlasovali pro zvýšení sazeb o čtvrt procentního bodu, pět pro ponechání sazeb beze změny. Podle guvernéra ČNB Jiřího Rusnoka by mělo být zvyšování sazeb v roce 2019 ale pozvolnější.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
B-Účty v bankách	UCBanky	10,47	1	23 166 313	23 166 313
SD Float 04/23	CZ0001003123	10,04	2 100	22 218 753	22 647 555
SD Float 11/2027	CZ0001004105	8,58	1 850	18 990 928	19 430 458
DEUTSCHE BANK FLOAT 06/23/21	XS1437011585	4,55	100	10 076 856	10 428 000
ERSTE BANK FLOAT 12/02/19	AT0000A1AUY6	4,53	1 000	10 028 200	10 045 000
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	4,24	750	9 384 388	9 713 738
POLAND BOND Float 01/2020	PL0000108601	4,11	1 500	9 098 233	9 213 141
VORALBERG - HYPO 0.8 03/08/21	XS1374538434	4,01	3	8 870 234	9 012 645
RFLBOB 0.55 10/20/20	AT0000A1YQT4	3,96	3	8 759 564	8 856 900
RUSSIA 6.7 05/2019	RU000A0JU9V1	3,94	26 800	8 706 465	9 851 453
AF II - EAST EUROPE STOCK VT	AT0000675186	3,04	1 700	6 725 621	7 401 901
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	2,90	63	6 408 826	6 466 320
CREDIT SUISSE FLOAT 03/08/23	XS1355060952	2,87	60	6 339 285	6 405 000
POLAND BOND Float 01/25/19	PL0000107603	2,81	1 030	6 213 392	6 319 367
AF II - EUROP POT- IEURND	LU0307383066	2,79	170	6 170 437	7 373 983
AF II - EUR RESEAR - IE	LU0119433224	2,79	36 600	6 167 054	7 272 464
AF II - TOP EUROPEAN PLAYERS EUR	LU0119433570	2,71	26 600	6 001 179	7 024 624
BPCE SA FLOAT 02/04/23	FR0013110103	2,71	2	6 000 573	6 085 200
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	2,67	550	5 897 248	6 177 133
VOLKSWAGEN float 04/08/19	XS1054089609	2,27	5	5 025 767	5 007 500
BPCEGP FLOAT 19	FR0011734961	2,27	1	5 017 950	5 021 000
Turkey Government Bond 8.5 07/10/19	TRT100719T18	1,98	10 500	4 372 140	5 472 898
LEASEPLAN Float 11/19/20	XS1322528230	1,37	30	3 037 600	3 037 500
NIBCAP FLOAT 01/20/2	XS1348933380	1,37	30	3 023 767	3 001 800
SD Float 12/09/20	CZ0001004113	1,37	300	3 023 495	3 077 175
HYPO NOE GRUPPE BANK Float 09/2020	AT0000A1GD94	1,36	30	3 010 390	3 004 500
RBIAV 0,85 06/15/21	AT000B013867	1,32	1	2 926 903	2 991 000
RBIAV 0 08/09/22	AT000B014055	1,26	100	2 785 500	2 816 100
C-Devizové účty	UCZBanky	1,13	1	2 500 651	2 500 651

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Rozvaha

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9.	25 667	57 599
a)	splatné na požádání		25 667	57 599
5.	Dluhové cenné papíry	10.	170 340	232 902
a)	vydané vládními institucemi		89 029	120 276
b)	vydané ostatními osobami		81 311	112 626
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11.	25 064	50 814
11.	Ostatní aktiva	12.	165	332
	Aktiva celkem		**221 236**	**341 647**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	13.	135	250
5.	Výnosy a výdaje příštích období		76	116
	Cizí zdroje celkem		211	366
9.	Emisní ažio	14.	-14 762	-16 247
12.	Kapitálové fondy	14.	229 963	342 572
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		14 956	16 354
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-9 132	-1 398
	Vlastní kapitál celkem		221 026	341 281
	Pasiva celkem		**221 236**	**341 647**

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	17.	29 258	47 430
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	14.	221 025	341 281
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	17.	29 201	47 461

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	5.	3 158	2 485
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		3 129	2 453
5.	Náklady na poplatky a provize	6.	90	95
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7.	-10 322	-1 819
9.	Správní náklady	8.	1 877	1 968
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		0	1
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-9 132**	**-1 398**
23.	Daň z příjmů	15.	0	0
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-9 132**	**-1 398**

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2018

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Historické údaje

BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, původním názvem BALANCOVANÝ FOND NADACÍ ŽB – Trust, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „**Fond**“) byl založen dne 26. listopadu 1999 jako podílový fond investiční společnosti ŽB - Trust, investiční společnost, a.s. za účelem sdružování prostředků nadací a nadačních fondů zřízených podle zákona č. 227/1997 Sb., ve znění pozdějších předpisů za účelem jejich optimálního zhodnocování.

Dne 27. října 2004 na základě usnesení Městského soudu v Praze zanikla společnost ŽB – Trust, investiční společnost, a.s., a to bez likvidace v důsledku fúze formou sloučení se společností Pioneer česká investiční společnost, a.s., která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení jmění společnosti ŽB – Trust, investiční společnost, a.s. Obhospodařování Fondu přešlo v důsledku fúze sloučením obou společností na nástupnickou společnost Pioneer česká investiční společnost, a.s. se sídlem Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00, IČO 63078295 (v roce 2012 došlo ke změně sídla společnosti z původní adresy Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ 186 00).

Dne 5. ledna 2005 byl Fond přejmenován na BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Pioneer česká investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond a po změně názvu obhospodařující společnosti na Pioneer investiční společnost, a.s. byl dne 15. června 2005 přejmenován na BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Fond byl následně do dne 31. prosince 2017 obhospodařován společností Pioneer investiční společnost, a.s., která k tomuto dni zanikla bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze formou sloučení se společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, PSČ 186 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524, IČO 60196769, která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení její jmění. Česká národní banka udělila oběma společnostem povolení k fúzi formou sloučení svým rozhodnutím č.j. 2017/158960/CNB/570 ze dne 29. listopadu 2017. Obhospodařování Fondu v důsledku fúze sloučením přešlo na společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je tak od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., (dále „**ACRIS**“ nebo „**Společnost**“). ACRIS vznikla dne 1. května 1994 a je právním nástupcem Investiční kapitálové společnosti KB, spol. s r.o., se sídlem na Příkopě 33, IČO 16193946, která vznikla dne 27. března 1991. Základní kapitál ACRIS činí 50 000 000,- Kč a byl splacen dne 4. dubna 1991.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

Společnost je k datu vyhotovení této účetní závěrky 100% vlastněna společností Amundi Asset Management S.A., se sídlem 75015 Paříž, 90 boulevard Pasteur, Francouzská republika. Hlavním a jediným akcionářem společnosti Amundi Asset Management S.A. je společnost Amundi S.A., jejímž hlavním akcionářem je skupina Crédit Agricole S.A, která drží ve společnosti Amundi S.A. 70,0 %. Zbylá část akcií Amundi S.A. je volně obchodovatelná nebo je držena minoritními akcionáři. ACRIS patří do konsolidačního celku Crédit Agricole S.A.

Fond byl ke dni 17. února 2018 přejmenován na BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Fond není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Dne 1. srpna 2018 došlo ke změně sídla Společnosti: Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. srpna 2013.

Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Obecné informace

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu činí 1 Kč.

Investičním cílem Fondu je v dlouhodobém horizontu dosahovat zhodnocení prostředků nadací a nadačních fondů na úrovni zhodnocení vkladů u bank a spořitelen. Výnosy z investic ve Fondu jsou pravidelně rozdělovány a slouží nadacím a nadačním fondům k dosahování cílů, pro které byly založeny.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., člen bankovní skupiny UniCredit, IČ: 64948242, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář”).

Údaje o svěření obhospodařování majetku nebo činnosti jiné osobě

Společnost, resp. obhospodařovatel, může při splnění podmínek daných § 23 až § 25 ZISIF k efektivnějšímu obhospodařování majetku Fondu pověřit na základě smlouvy obhospodařováním majetku Fondu jinou osobu.

Od 1. ledna 2009 došlo na základě smlouvy ke svěření obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, společnosti skupiny Amundi, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna.

Společnost zajistila, aby svěření obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Smlouva mezi Společností a Pioneer Investments Austria GmbH byla ke dni 18. března 2018 ukončena.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

Smlouva o svěření některých činností souvisejících s kolektivním investováním

Společnost, resp. administrátor, může při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřit výkonem činností souvisejících s administrací fondu, jinou společnost. Společnost pověřila

výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (do 30. října 2017 pod názvem Pioneer Asset Management, a.s.).

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. zajišťuje vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu, vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu.

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. vyřizuje dotazy a stížnosti podílníků Fondu, zajišťuje uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu, vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu, zajišťuje nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu 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, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. 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. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

b) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

c) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

d) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

e) Finanční deriváty

Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

f) Vlastní kapitál Fondu

V položce „Kapitálové fondy“ je zahrnuta nominální hodnota vydaných podílových listů.

V položce „Emisní ážio/disážio“ je zachycen rozdíl mezi kurzem podílového listu, za který byly podílové listy nakoupeny nebo zpětně odkoupeny a jeho nominální hodnotou. Pokud je tento kurz podílového listu větší, než nominální hodnota, jedná se o ážio, v opačném případě jde o disážio.
V této položce může být též obsaženo krytí ztráty Fondu z minulých let, pokud představenstvo rozhodne o krytí ztráty tímto způsobem.

Investice do Fondu je zaúčtována ke dni připsání na běžný účet Fondu proti účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů“ (součást položky „Ostatní pasiva“). Jakmile je znám kurz podílového listu ke dni investice, dochází k vydání podílových listů Fondu odúčtováním závazku z účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů“ proti položce „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“. Částka investice je dále snížena o případné přirážky při investici v souladu se Statutem Fondu.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

Při odkupu podílových listů z Fondu je ke dni pokynu k odkupu odúčtována částka odkupu z položky „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“ proti účtu „Závazky k podílníkům při odkupu“ (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně je v zákonné lhůtě částka za zpětný odkup podílových listů vyplacena z běžného účtu Fondu a je odúčtován závazek k podílníkům při odkupu podílových listů. Částka odkupu může být snížena o případné srážky při zpětném odkupu v souladu se Statutem Fondu.

g) Výnosové a nákladové úroky

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti. Úrokové výnosy také zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení.

h) Správní náklady

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

i) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

j) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

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

k) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedeny žádné opravy významných chyb minulých let.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

l) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení Společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

m) Následné události

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

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

4 ŘÍZENÍ RIZIK

4.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí Fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond smíšený. S ohledem na strukturu portfolia a maximální podíl rizikových nástrojů se jedná o fond konzervativní.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují riziko cizoměnové expozice, úrokové expozice, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

4 ŘÍZENÍ RIZIK (POKRAČOVÁNÍ)

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

4.2. Kreditní riziko

V souladu se Statutem a investiční strategií stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu a stanovené investiční strategii. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, jež vymezuje kreditní strukturu portfolia, limity pro jednotlivé kredity i maximální expozici rizikových aktiv. Kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

4.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však ve lhůtě do jednoho měsíce ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

4.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.

4 ŘÍZENÍ RIZIK (POKRAČOVÁNÍ)

4.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

4.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti. Společnost implementuje systém pro sledování hlavní identifikovaných operačních rizik a to zejména formou provádění definovaných permanentních kontrol a sledování vybraných rizikových indikátorů. V případě, že je identifikováno zvýšené riziko nebo došlo k operační události, přijímá Společnost opatření umožňující efektivní řízení dotčeného rizika.

5 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	29	32
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	3129	2 453
Celkem	**3 158**	**2 485**

6 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	76	72
Náklady na refundace	0	14
Poplatky z obchodování	14	9
Celkem	**90**	**95**

7 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-9 407	-3 106
Zisk/ztráta z operací s deriváty	-586	938
Kurzové rozdíly	-329	349
Celkem	**-10 322**	**1 819**

8 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2018	2017
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	1 087	1 238
Poplatky Depozitáři	428	487
Audit	121	113
Právní a daňové poradenství	30	16
Ostatní správní náklady	211	114
Celkem	**1 877**	**1 968**

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti činí 0,40 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu zjištěnou k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Poplatek Depozitáři činí 0,13 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

9 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosinec 2018	31. prosince 2017
Běžné účty u bank	25 667	57 599
Celkem	**25 667**	**57 599**

10 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	69 877	88 908
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	6 409	18 699
	Kótované na jiném trhu CP	5 026	5 017
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	60 638	79 090
	Kótované na jiném trhu CP	28 390	41 188
Celkem		**170 340**	**232 902**

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) včetně ČR, zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

11 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

tis. Kč		31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	25 064	24 159
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	0	26 655
Celkem		**25 064**	**50 814**

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“), zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse.

12 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní aktiva		
Nárok na kupon dluhopisu	0	127
Refundace srážkové daně	63	96
Kladná reálná hodnota derivátů	57	64
Zúčtování se státním rozpočtem	45	45
Celkem	**165**	**332**

Veškeré pohledávky jsou ve splatnosti.

13 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní pasiva		
Záporná reálná hodnota derivátů	0	95
Ostatní závazky	135	155
Celkem	**135**	**250**

14 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Dluhové cenné papíry	170 340	232 902
Akcie	25 064	50 814
Portfolio celkem	**195 404**	**283 716**
Běžné účty u bank a termínované vklady	25 667	57 599
Ostatní aktiva	165	332
Celková aktiva Fondu	**221 236**	**341 647**
Mínus:		
- Ostatní pasiva	135	250
- Výnosy a výdaje příštích období	75	116
Vlastní kapitál Fondu	**221 026**	**341 281**
Počet vydaných podílových listů (kusy)	229 963 271	342 571 688
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	**0,9611**	**0,9962**

Aktuální hodnota podílového listu se stanoví jako podíl vlastního kapitálu ve Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přirážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, placenou Společnosti a stanovenou Statutem Fondu.

14 VLASTNÍ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

Položka podrozvahy „Hodnoty předané k obhospodařování“ představuje vlastní kapitál Fondu, jenž je obhospodařován Společností.

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy a emisní ážio představují vydané podílové listy a krytí ztráty minulých let.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty minulých let	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty
Zůstatek k 1. lednu 2017	297 407 562	297 408	-2 464	-13 888	-16 246
Prodané podílové listy	52 642 099	52 642	137	0	137
Odkoupené podílové listy	-7 477 973	-7 478	-32	0	-32
Zůstatek k 31. prosinci 2017	342 571 688	342 572	-2 359	-13 888	-16 246

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty minulých let	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty
Zůstatek k 1. lednu 2018	342 571 688	342 572	-2 359	-13 888	-16 247
Prodané podílové listy	5 982 187	5 982	-168	0	-168
Odkoupené podílové listy	-118 590 604	-118 591	1 652	0	1 652
Zůstatek k 31. prosinci 2018	229 963 271	229 963	-875	-13 888	-14 762

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2018 ani 2017 žádné podílové listy.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne úhradu ztráty roku 2018 následujícím způsobem:

tis. Kč	Ztráta	Nerozdělený zisk/ztráta
Zůstatek k 31. prosinci 2018	0	14 956
Ztráta roku 2018	-9 132	0
Návrh na úhradu ztráty roku 2018:		
Úhrada ztráty	9 132	-9 132
Celkem	**0**	**5 824**

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2018	2017
Zisk před zdaněním	-9 132	-1 398
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	0	-14
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	0	0
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	0
Daňový základ	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	0	0
Úprava daňové povinnosti minulých let	0	0
Splatná daň z příjmů	**0**	**0**

K 31. prosinci 2018 Fond eviduje odloženou daňovou pohledávku z titulu daňových ztrát ve výši 526 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 69 tis. Kč). Odložená daňová pohledávka nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 3j.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	75	116

tis. Kč	2018	2017
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	0	31
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	0	543
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	1 087	1 238
Poplatky placené Depozitáři	0	234
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	0	93
Bankovní poplatky Depozitáři	0	35

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. S účinností od 3. července 2017 již není Depozitář spřízněnou osobou. Do 31. prosince 2017 byla za spřízněnou osobu považována

Pioneer investiční společnost, a.s. Po fúzi s Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. je za spřízněnou osobu považována Společnost.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

17 FINANČNÍ DERIVÁTY

	Diskontovaná hodnota			
tis. Kč	**31. 12. 2018 Aktiva**	**31. 12. 2018 Pasiva**	**31. 12. 2017 Aktiva**	**31. 12. 2017 Pasiva**
Měnové forwardy	29 258	29 201	47 430	47 461
Měnové nástroje	**29 258**	**29 201**	**47 430**	**47 461**
Finanční deriváty celkem	**29 258**	**29 201**	**47 430**	**47 461**

	Reálná hodnota			
tis. Kč	**31. 12. 2018 kladná**	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2017 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Měnové forwardy	57	0	64	95
Měnové nástroje	**57**	**0**	**64**	**95**
Finanční deriváty celkem	**57**	**0**	**64**	**95**

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány diskontované hodnoty pevných termínových operací s měnovými nástroji.

Finanční deriváty v diskontovaných hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

tis. Kč	**Do 1 roku**	**Celkem**
Měnové forwardy - pohledávka	29 258	**29 258**
Měnové forwardy - závazek	29 201	**29 201**

Finanční deriváty v diskontovaných hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

tis. Kč	**Do 1 roku**	**Celkem**
Měnové deriváty - pohledávka	47 430	**47 430**
Měnové deriváty - závazek	47 461	**47 430**

18 RIZIKO LIKVIDITY

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	25 667	0	0	0	0	25 667
Dluhové cenné papíry	11 231	28 133	102 601	28 375	0	170 340
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	25 064	25 064
Ostatní aktiva	57	45	0	63	0	165
Celkem aktiva	**36 955**	**28 178**	**102 601**	**28 438**	**25 064**	**221 236**
Jiné závazky	-211	0	0	0	0	-211
Čistá výše aktiv	**36 744**	**28 178**	**102 601**	**28 438**	**25 064**	**221 025**

31. prosince 2017

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	57 599	0	0	0	0	57 599
Dluhové cenné papíry	12 363	22 119	130 899	67 521	0	232 902
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	50 814	50 814
Ostatní aktiva	191	45	0	0	96	332
Celkem aktiva	**70 153**	**22 164**	**130 899**	**67 521**	**50 910**	**341 647**
Jiné závazky	-366	0	0	0	0	-366
Čistá výše aktiv	**69 787**	**22 164**	**130 899**	**67 521**	**50 910**	**341 281**

19 ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	25 667	0	0	0	0	25 667
Dluhové cenné papíry	89 091	35 093	36 772	9 384	0	170 340
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	25 064	25 064
Ostatní aktiva	57	45	0	63	0	165
Aktiva celkem	**114 815**	**35 138**	**36 772**	**9 447**	**25 064**	**221 236**
Jiné závazky	211	0	0	0	0	211
Závazky celkem	**211**	**0**	**0**	**0**	**0**	**211**
Čisté úrokové riziko	**114 712**	**35 138**	**36 772**	**9 447**	**25 064**	**221 025**

31. prosince 2017

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	57 599	0	0	0	0	57 599
Dluhové cenné papíry	111 485	34 626	73 499	13 292	0	232 902
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	50 814	50 814
Ostatní aktiva	191	45	0	0	96	332
Aktiva celkem	**169 275**	**34 671**	**73 499**	**13 292**	**50 910**	**341 647**
Jiné závazky	-366	0	0	0	0	-366
Závazky celkem	**-366**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-366**
Čisté úrokové riziko	**168 909**	**34 671**	**73 499**	**13 292**	**50 910**	**341 281**

20 DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. prosince 2018

tis. Kč	**CZK**	**USD**	**EUR**	**GBP**	**RON**
Pohledávky za bankami	23 166	17	1	608	18
Dluhové cenné papíry	141 950	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	25 064	0	0
Ostatní aktiva	165	0	0	0	0
Aktiva celkem	**165 281**	**17**	**25 065**	**608**	**18**
Jiné závazky	211	0	0	0	0
Závazky celkem	**211**	**0**	**0**	**0**	**0**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**165 070**	**17**	**25 065**	**608**	**18**
Podrozvahová aktiva	29 258	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	29 201	0	0
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**194 328**	**17**	**-4 136**	**608**	**18**

tis. Kč (pokračování)	**PLN**	**TRY**	**RUB**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	661	303	893	25 667
Dluhové cenné papíry	15 312	4 372	8 706	170 340
Akcie a podílové listy	0	0	0	25 064
Ostatní aktiva	0	0	0	165
Aktiva celkem	**15 973**	**4 675**	**9 599**	**221 236**
Jiné závazky	0	0	0	211
Závazky celkem	**0**	**0**	**0**	**211**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**15 972**	**4 675**	**9 599**	**221 025**
Podrozvahová aktiva	0	0	0	**29 258**
Podrozvahová pasiva	0	0	0	**29 201**
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**15 972**	**4 675**	**9 599**	**221 082**

20 DEVIZOVÁ POZICE (POKRAČOVÁNÍ)

31. prosince 2017

tis. Kč	CZK	USD	EUR	GBP	RON
Pohledávky za bankami	55 879	16	122	610	127
Dluhové cenné papíry	191 760	0	0	0	9 997
Akcie a podílové listy	0	0	50 814	0	0
Ostatní aktiva	332	0	0	0	0
Aktiva celkem	**247 971**	**16**	**50 936**	**610**	**10 124**
Jiné závazky	-336	0	0	0	0
Závazky celkem	**-336**	**0**	**0**	**0**	**0**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**247 635**	**16**	**50 936**	**610**	**10 124**
Podrozvahová aktiva	47 430	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	47 461		
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**295 065**	**16**	**3 475**	**610**	**10 124**

tis. Kč (pokračování)	PLN	TRY	RUB	Celkem
Pohledávky za bankami	394	91	359	57 599
Dluhové cenné papíry	15 644	5 571	9 930	232 902
Akcie a podílové listy	0	0	0	50 814
Ostatní aktiva	0	0	0	332
Aktiva celkem	**16 038**	**5 662**	**10 289**	**341 647**
Jiné závazky	0	0	0	-336
Závazky celkem	**0**	**0**	**0**	**-336**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**16 038**	**5 662**	**10 289**	**341 311**
Podrozvahová aktiva	0	0	0	**47 430**
Podrozvahová pasiva	0	0	0	**47 461**
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**16 038**	**5 662**	**10 289**	**341 280**

21 GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018	Celkem 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	651	1 378	1 129	**3 158**
Náklady na poplatky a provize	87	3	0	**90**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-2 363	-4 154	-3 805	**-10 322**
Správní náklady	1 877	0	0	**1 877**
Celkem	**-3 676**	**-2 779**	**-2 676**	**-9 132**

22 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
Amundi CR – dynamický fond

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU AMUNDI CR – DYNAMICKÝ FOND

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Amundi CR - Dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

V běžném účetním období nedošlo k žádným operacím typu SFT a swapů veškerých výnosů.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

AMUNDI CR – DYNAMICKÝ FOND, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

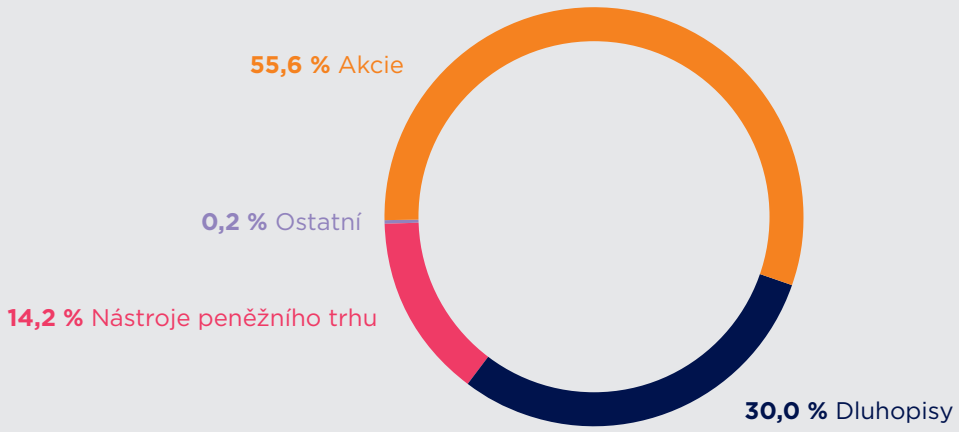
AMUNDI CR – DYNAMICKÝ FOND, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008471018**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Petr Zajíc** 25 let zkušeností v oboru, v Amundi od roku 2002
Depozitář	**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**2,00 %**
Úplata depozitáři	**0,13 %**
Počet emitovaných podílových listů (k datu 31. 12. 2018)	**1 137 944 858**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva (hodnoty v Kč)	1 128 691 100	1 287 438 000	1 368 217 000
VK (hodnoty v Kč)	1 073 517 005	1 227 468 000	1 307 720 000
VK/PL	0,9434	1,0263	1,0298

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Rok 2018 lze z pohledu investování bez nadsázky označit za jeden z nejnáročnějších za posledních 10 let. Napříč jednotlivými třídami aktiv nelze najít mnoho těch, které by zakončily rok v kladných číslech. Za tímto vývojem lze vysledovat několik faktorů. Těmi byl především nárůst ekonomických rizik ohrožující hospodářský růst ve světě (tzv. „obchodní války" USA a jejich hlavních partnerů), přetrvávající politická rizika (jednání o Brexitu, napjatá situace kolem italského rozpočtu, nervozita z krize v Turecku, Argentině, Jižní Africe apod.). To vše způsobilo, že pozitivní sentiment z úvodu roku na rizikových aktivech a komoditách, v čele s ropou, se postupně vytrácel. Naopak se zvyšovala nervozita investorů, která eskalovala v posledním čtvrtletí díky obavám z dopadů zvyšování úrokových sazeb v USA. Výprodej rizikových aktiv v závěru roku byl pak důsledkem těchto faktorů.

České státní dluhopisy si díky růstu v posledním kvartálu vylepšily svoje celoroční výsledky. Index Bloomerg Barclays v prosinci stoupl o 0,62 %, což byl po listopadu druhý nejvyšší růst v roce 2018. Ve čtvrtém kvartálu se tak tomuto indexu českých státních dluhopisů podařilo snížit ztráty za rok 2018 na –1,01 %.

Celková situace v české ekonomice zůstává příznivá, i když se některé ukazatele již začínají zhoršovat. Nepotěšila aktivita českých průmyslových podniků, která v listopadu zpomalila na nejnižší úroveň od srpna 2016. Na druhou stranu rychlejší růst maloobchodních tržeb, průmyslu nebo vysoký dvouciferný růst stavební výroby potvrzují, že je česká ekonomika stále ve velmi dobré kondici. Také hlavní makrodata zůstávají na velmi příznivých úrovních. Míra nezaměstnanosti stagnovala v listopadu na úrovni 2,8 %. Míra inflace klesla na 2 % zásluhou levnějších potravin a dovolených.

Co se týká dalšího možného zvýšení úrokových sazeb, klíčovou roli může sehrát slabší koruna, která se nevrací ke svému posilujícímu trendu ani poté, co ČNB již několikrát zvýšila úrokové sazby. Potřebu rychleji zvýšit úrokové sazby v případě slabší koruny potvrdila slova člena bankovní rady – Vojtěcha Bendy. Na prosincovém hlasování ponechala bankovní rada ČNB podle očekávání dvoutýdenní repo sazbu beze změny na 1,75 %. Dva členové bankovní rady hlasovali pro zvýšení sazeb o čtvrt procentního bodu, pět pro ponechání sazeb beze změny. Podle guvernéra ČNB Jiřího Rusnoka by mělo být zvyšování sazeb v roce 2019 ale pozvolnější.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
C-Devizové účty	UCZBanky	8,51	1	96 080 997	96 080 997
B-Účty v bankách	UCBanky	5,66	1	63 906 899	63 906 899
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	4,08	4 100	46 067 600	48 670 485
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	3,55	3 200	40 040 053	41 445 280
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	3,22	48 700	36 378 900	45 052 370
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	3,04	3 200	34 311 262	35 901 405
LUKOIL OAO-SPON ADR NEW	US69343P1057	2,96	20 800	33 402 089	25 340 037
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	2,75	2 910	31 013 196	31 496 385
CEZ AS	CZ0005112300	2,61	55 000	29 425 000	27 307 500
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL (po stock splitu)	HU0000153937	2,42	110 900	27 359 219	27 426 845
SBERBANK	RU0009029540	2,42	454 277	27 311 530	37 616 879
GAZPROM OAO-SPON ADR	US3682872078	2,21	250 400	24 915 279	23 510 885
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	2,12	2 300	23 955 745	24 781 925
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLPKN0000018	1,91	33 300	21 536 342	19 502 698
OTP BANK PLC	HU0000061726	1,88	23 400	21 174 508	20 644 790
SD Float 11/2027	CZ0001004105	1,73	1 900	19 504 197	19 925 125
KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	1,64	21 900	18 549 300	20 038 500
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	1,58	1 700	17 833 850	18 567 910
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S JSC.	US6698881090	1,57	4 600	17 671 756	11 772 220
CEZ 4,6 05/23	XS0622499787	1,49	3	16 805 979	17 176 500
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	1,47	63 000	16 538 886	16 239 273
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	1,43	15	16 122 521	16 425 000
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	US98387E2054	1,34	27 200	15 142 443	20 509 862
SD 1.00 06/2026	CZ0001004469	1,34	1 600	15 095 531	15 442 640
SODA SANAYII	TRASODAS91E5	1,14	426 778	12 868 927	10 619 594
VORALBERG - HYPO 0.8 03/08/21	XS1374538434	1,05	4	11 826 978	12 016 860
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT0000908504	1,04	22 300	11 752 100	14 941 000
SANTANDER BANK POLSKA (EX.BANK ZACHODNI WBK SA)	PLBZ00000044	1,01	5 300	11 352 791	12 840 164

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Amundi CR - dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Amundi CR - dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího

vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Amundi CR - dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Rozvaha

k 31.12.2018

(v celých tisících)

Označ.	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9.	159 988	107 527
a)	splatné na požádání		159 988	107 527
5.	Dluhové cenné papíry	10.	339 345	381 923
a)	vydané vládními institucemi		262 058	255 733
b)	vydané ostatními osobami		77 287	126 190
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11.	627 083	794 580
11.	Ostatní aktiva	12.	692	1821
13.	Náklady a příjmy příštích období		1 583	1587
	Aktiva celkem		**1 128 691**	**1 287 438**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	13.	53 314	57 892
5.	Výnosy a výdaje příštích období		1 860	2 078
	Cizí zdroje celkem		55 174	59 970
9.	Emisní ažio	14.	-391 306	-395 991
12.	Kapitálové fondy	14.	1 137 945	1 196 062
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		427 397	431 170
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-100 519	-3 773
	Vlastní kapitál celkem		1 073 517	1 227 468
	Pasiva celkem		**1 128 691**	**1 287 438**

Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	14	1 073 517	1 227 468

Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	5.	7 659	7 937
	z toho úroky z cenných papírů		7 633	7 937
3.	Výnosy z akcií a podílů		31 851	30 989
4.	Výnosy z poplatků a provizí		110	127
5.	Náklady na poplatky a provize	6.	743	1 018
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7.	-107 732	-7 485
9.	Správní náklady	8.	26 895	29 583
13.	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		4	92
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-95 754**	**875**
23.	Daň z příjmů	15.	4 765	4 648
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-100 519**	**-3 773**

Amundi CR – dynamický fond,

Amundi Czech Republic investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2018

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Historické údaje

Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, původním názvem Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a.s. – otevřený podílový fond (dále jen „**Fond**“) byl založen dne 20. února 1995 jako podílový fond investiční společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s. za účelem kolektivního investování.

Dne 9. ledna 2004 došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/131/2003/1 ze dne 29. prosince 2003 k převodu obhospodařování Fondu ze společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s. na ŽB - Trust, investiční společnost, a.s.

Dne 10. února 2004 byl Fond na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry 41/N/3/2004/1 ze dne 10. února 2004 přejmenován z Pioneer Trust, Pioneer česká investiční společnost, a.s. – otevřený podílový fond na Živnobanka − dynamický fond investiční společnosti ŽB – Trust, a.s., otevřený podílový fond.

Dne 27. října 2004 na základě usnesení Městského soudu v Praze zanikla společnost ŽB – Trust, investiční společnost, a.s., a to bez likvidace v důsledku fúze formou sloučení se společností Pioneer česká investiční společnost, a.s., která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení jmění společnosti ŽB – Trust, investiční společnost, a.s. Obhospodařování Fondu přešlo v důsledku fúze sloučením obou společností na nástupnickou společnost Pioneer česká investiční společnost, a.s. se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00, IČO 63078295 (v roce 2012 došlo ke změně sídla společnosti z původní adresy Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ 186 00).

Dne 5. ledna 2005 byl Fond přejmenován na Pioneer – dynamický fond, Pioneer česká investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond a po změně názvu obhospodařující společnosti na Pioneer investiční společnost, a.s. byl dne 15. června 2005 přejmenován na Pioneer – dynamický fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Fond byl do dne 31. prosince 2017 obhospodařován společností Pioneer investiční společnost, a.s., která k tomuto dni zanikla bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze formou sloučení se společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524, IČO 60196769, která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení její jmění. Česká národní banka udělila oběma společnostem povolení k fúzi formou sloučení svým rozhodnutím č.j. 2017/158960/CNB/570 ze dne 29. listopadu 2017. Obhospodařování Fondu v důsledku fúze sloučením přešlo na společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je tak od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., (dále také „**ACRIS**“ nebo „**Společnost**“). ACRIS vznikla dne 1. května 1994 a je právním nástupcem Investiční kapitálové společnosti KB, spol. s r.o., se sídlem na Příkopě 33, IČO 16193946, která vznikla dne 27. března 1991. Základní kapitál ACRIS činí 50 000 000,- Kč a byl splacen dne 4. dubna 1991.

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. je k datu vyhotovení této účetní závěrky 100% vlastněna společností Amundi Asset Management S.A., se sídlem 75015 Paříž, 90 boulevard Pasteur, Francouzská republika. Hlavním a jediným akcionářem společnosti Amundi Asset Management S.A. je společnost Amundi S.A., jejímž hlavním akcionářem je skupina Crédit Agricole S.A, která drží ve společnosti Amundi S.A. 70,0 %. Zbylá část akcií Amundi S.A. je volně obchodovatelná nebo je držena minoritními akcionáři. ACRIS patří do konsolidačního celku Crédit Agricole S.A.

Fond byl ke dni 17. února 2018 přejmenován na Amundi CR - dynamický, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Fond není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Dne 1. srpna 2018 došlo ke změně sídla Společnosti: Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. srpna 2013.

Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Obecné informace

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu činí 1 Kč.

Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu investováním do diverzifikovaného portfolia investičních nástrojů, především akcií, dluhopisů a dalších investičních nástrojů obchodovaných na trzích České republiky a zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj. Fond nekopíruje ani nesleduje žádný index nebo ukazatel (benchmark).

Orientační neutrální alokace portfolia Fondu je: 40% tuzemské státní dluhopisy, 5% nástroje peněžního trhu, 55% akcie společností obchodovaných na trzích střední a východní Evropy (Rusko, Česká Republika, Polsko, Maďarsko a Turecko).

Vzhledem k nepředvídatelným výkyvům a událostem na finančních trzích nelze plně zaručit dosažení stanoveného investičního cíle. Fondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany podílníků.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., člen bankovní skupiny UniCredit, IČ: 64948242, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář”).

Údaje o svěření obhospodařování majetku nebo činnosti jiné osobě

Společnost, resp. obhospodařovatel, může při splnění podmínek daných § 23 až § 25 ZISIF k efektivnějšímu obhospodařování majetku Fondu pověřit na základě smlouvy obhospodařováním majetku Fondu jinou osobu.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

Od 1. ledna 2009 došlo na základě smlouvy ke svěření obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, společnosti skupiny Amundi, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna.

Společnost zajistila, aby svěření obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Smlouva mezi Společností a Pioneer Investments Austria GmbH byla ke dni 18. března 2018 ukončena.

Smlouva o svěření některých činností souvisejících s kolektivním investováním

Společnost, resp. administrátor, může při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřit výkonem činností souvisejících s administrací fondu, jinou společnost. Společnost pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (do 30. října 2017 pod názvem Pioneer Asset Management, a.s.).

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. zajišťuje vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu, vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu.

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. vyřizuje dotazy a stížnosti podílníků Fondu, zajišťuje uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu, vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu, zajišťuje nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu 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, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Fond neprováděl v roce 2018 ani v roce 2017 žádné pevné termínované operace.

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

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

b) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení.

Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

c) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

d) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

e) Finanční deriváty

Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti. Úrokové výnosy také zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

g) Správní náklady

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

h) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

i) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Odložená daň se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody.

Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

j) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedeny žádné opravy významných chyb minulých let.

k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení Společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

l) Kapitálové fondy a emisní ážio/disážio

V položce „Kapitálové fondy“ je zahrnuta nominální hodnota vydaných podílových listů.

V položce „Emisní ážio/disážio“ je zachycen rozdíl mezi kurzem podílového listu, za který byly podílové listy nakoupeny nebo zpětně odkoupeny a jeho nominální hodnotou. Pokud je tento kurz podílového listu větší než nominální hodnota, jedná se o ážio, v opačném případě jde o disážio. V této položce může být též obsaženo krytí ztráty Fondu z minulých let, pokud představenstvo rozhodne o krytí ztráty tímto způsobem.

Investice do Fondu je zaúčtována ke dni připsání na běžný účet Fondu proti účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů“ (součást položky „Ostatní pasiva“). Jakmile je znám kurz podílového listu ke dni investice, dochází k vydání podílových listů Fondu odúčtováním závazku z účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů“ proti položce „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“. Částka investice je dále snížena o případné přirážky při investici v souladu se statutem Fondu.

Při odkupu podílových listů z Fondu je ke dni pokynu k odkupu odúčtována částka odkupu z položky „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“ proti účtu „Závazky k podílníkům při odkupu“ (součást položky “Ostatní pasiva“). Následně je v zákonné lhůtě částka za zpětný odkup podílových listů vyplacena z běžného účtu Fondu a je odúčtován závazek k podílníkům při odkupu podílových listů. Částka odkupu může být snížena o případné srážky při zpětném odkupu v souladu se statutem Fondu.

m) Následné události

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

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

4 ŘÍZENÍ RIZIK

4.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí Fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik skupiny AMUNDI. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

4 ŘÍZENÍ RIZIK (POKRAČOVÁNÍ)

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond smíšený. S ohledem na strukturu portfolia a podíl rizikových nástrojů se jedná o fond s vyváženou až dynamickou strategií. Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu tak, aby zhodnocení podílového listu Fondu v dlouhodobém horizontu překonávalo zhodnocení dosažitelné na cílových kapitálových trzích. Fond nekopíruje žádný specifický benchmark.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují riziko cizoměnové expozice, úrokové expozice, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou z portfolia eliminovat. Na základě toho je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové riziko. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Fond v roce 2018 ani 2017 neuzavřel žádné termínované obchody.

4.2. Kreditní riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu a stanovené investiční strategii. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, jež vymezuje kreditní strukturu portfolia, limity pro jednotlivé kredity i maximální expozici rizikových aktiv. Kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

4.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však ve lhůtě do jednoho měsíce ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

4 ŘÍZENÍ RIZIK (POKRAČOVÁNÍ)

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

4.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.

Fond v roce 2018 ani 2017 neuzavřel žádné termínované obchody.

4.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách, pokud je takový limit definován.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány zpravidla na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Fond v roce 2018 ani 2017 neuzavřel žádné termínované obchody.

4.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti. Společnost implementuje systém pro sledování hlavních identifikovaných operačních rizik, a to zejména formou provádění definovaných permanentních kontrol a sledování vybraných rizikových indikátorů. V případě, že je identifikováno zvýšené riziko nebo došlo k operační události, přijímá Společnost opatření umožňující efektivní řízení dotčeného rizika.

5 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	1	0
Úroky z prodlení	25	0
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	7 633	7 937
Celkem	**7 659**	**7 937**

6 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	91	149
Poplatky z obchodování	301	367
Náklady na výplatu dividend a refundace	351	502
Celkem	**743**	**1 018**

7 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	-103 073	-2 654
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	-489	-60
Kurzové rozdíly	-4 170	-4 771
Celkem	**-107 732**	**-7 485**

8 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2018	2017
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	23 024	25 480
Poplatky Depozitáři	1 812	1 998
Audit	182	219
Právní a daňové poradenství	42	16
Ostatní správní náklady	1 835	1 870
Celkem	**26 895**	**29 583**

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti činí 2,0 % průměrné denní hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři činí 0,13 % p.a. hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

9 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	159 988	107 527
Celkem	**159 988**	**107 527**

10 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	0	10 562
	Kótované na jiném trhu CP	40 500	41 123
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	33 924	68 048
	Kótované na jiném trhu CP	2 863	6 457
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	262 058	255 733
Celkem		**339 345**	**381 923**

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) včetně ČR, zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

11 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Analýza majetkových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	25 002	41 928
	Kótované na jiném trhu CP	221 286	341 905
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	36 373	41 341
	Kótované na jiném trhu CP	344 423	369 406
Celkem		**627 083**	**794 580**

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“), zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse.

12 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní aktiva		
Pohledávky z kupónů	0	170
Ostatní pohledávky	692	1 651
Celkem	**692**	**1 821**

Veškeré pohledávky jsou ve splatnosti.

13 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	50 441	55 010
Splatný daňový závazek	2 328	2 310
Ostatní závazky	545	572
Celkem	**53 314**	**57 892**

K 31. prosinci 2018 závazky k podílníkům zahrnují především závazky k podílníkům fondu Credit Suisse český otevřený podílový fond, Credit Suisse Asset Management investiční společnost, a.s. – otevřený podílový fond (dále jen „fond CSAM“) v pořizovací ceně 60 331 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 60 677 tis. Kč). Závazky k podílníkům fondu CSAM představují hodnotu dosud nepřeměněných podílových listů fondu CSAM za podílové listy Fondu. Nárok na přeměnu podílových listů vznikl dne 28. února 2001 v souvislosti se sloučením fondu CSAM s Fondem. Fond provádí prostřednictvím položky „Kapitálové fondy“ opravu přecenění nepřevedených podílových listů fondu CSAM na aktuální podíl na vlastním kapitálu.

14 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Dluhové cenné papíry	339 345	381 923
Akcie	627 083	794 580
Portfolio celkem	**966 428**	**1 176 503**
Běžné účty u bank	159 988	107 527
Ostatní aktiva	692	1 821
Náklady a příjmy příštích období	1 583	1 587
Celková aktiva Fondu	**1 128 691**	**1 287 438**
Mínus:		
- Ostatní pasiva	-53 314	-57 892
- Výnosy a výdaje příštích období	-1 860	-2 078
Vlastní kapitál Fondu	**1 073 517**	**1 227 468**
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 137 944 858	1 196 061 948
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	**0,9434**	**1,0263**

14 VLASTNÍ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

Aktuální hodnota podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraven o přirážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, placenou Společnosti a stanovenou Statutem Fondu.

Položka podrozvahy „Hodnoty předané k obhospodařování" představuje vlastní kapitál Fondu, jenž je obhospodařován Společností.

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy a emisní ážio představují vydané podílové listy a krytí ztráty minulých let.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)	Ostatní změny	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2018	1 196 061 948	1 196 062	1 776 378	5 811	-2 178 180	-395 991
Prodané podílové listy	169 646 385	169 646	-2 788	0	0	-2 788
Odkoupené podílové listy	-227 763 475	-227 763	3 230	0	0	3 230
Ostatní pohyby	0	0	0	4 243	0	4 243
Zůstatek k 31. prosinci 2018	**1 137 944 858**	**1 137 945**	**1 776 820**	**10 054**	**-2 178 180**	**-391 306**

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Ostatní změny	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2017	1 269 890 398	1 269 890	1 779 004	5 836	-2 178 180	-393 340
Prodané podílové listy	141 500 047	141 500	3 628	0	0	3 628
Odkoupené podílové listy	-215 328 497	-215 328	-6 254	0	0	-6 254
Ostatní pohyby	0	0	0	-25	0	-25
Zůstatek k 31. prosinci 2017	**1 196 061 948**	**1 196 062**	**1 776 378**	**5 811**	**-2 178 180**	**-395 991**

Položka ostatní změny obsahuje opravu přecenění nepřevedených podílových listů fondu CSAM na aktuální podíl na vlastním kapitálu, viz bod 13.

14 VLASTNÍ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne úhradu ztráty roku 2018 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk/Ztráta	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2018	0	427 397
Ztráta roku 2018	-100 519	0
Návrh na úhradu ztráty 2018:		
Převod z nerozděleného zisku	100 519	-100 519
Celkem	**0**	**326 878**

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta před zdaněním	- 95 754	875
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-31 851	-30 989
Příjmy osvobozené od daně	0	0
Daňově neuznatelné náklady	355	594
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	0
Daňový základ	0	0
Srážková daň z dividend	4 777	4 648
Daň z příjmů-dorovnání minulý rok	-12	0
Splatná daň z příjmů	**4 765**	**4 648**

K 31. prosinci 2018 Fond eviduje odloženou daňovou pohledávku z titulu daňových ztrát ve výši 16 754 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 12 321 tis. Kč). Odložená daňová pohledávka nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 3i.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	1 860	2 078

tis. Kč	2018	2017
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	23 024	25 480
Poplatky placené Depozitáři	0	1 008
Bankovní poplatky Depozitáři	0	94

16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI (POKRAČOVÁNÍ)

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. S účinností od 3. července 2017 již není Depozitář spřízněnou osobou. Do 31. prosince 2017 byla za spřízněnou osobu považována Pioneer investiční společnost, a.s. Po fúzi s Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. je za spřízněnou osobu považována Společnost.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

17 RIZIKO LIKVIDITY

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2018

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	159 988	0	0	0	0	0	159 988
Dluhové cenné papíry	0	0	0	199 163	140 182	0	339 345
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	627 083	627 083
Jiná aktiva	0	1 583	0	0	0	692	2 275
Celkem aktiva	**159 988**	**1 583**	**0**	**199 163**	**140 182**	**627 775**	**1 128 691**
Jiné závazky	0	- 2 462	-2 328	0	0	-50 384	-55 174
Čistá výše aktiv	**159 988**	**-879**	**-2 328**	**199 163**	**140 182**	**577 391**	**1 073 517**

31. prosince 2017

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	107 527	0	0	0	0	0	107 527
Dluhové cenné papíry	0	31 658	33 517	156 929	159 819	0	381 923
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	794 580	794 580
Jiná aktiva	0	2 508	0	0	0	900	3 408
Celkem aktiva	**107 527**	**34 166**	**33 517**	**156 929**	**159 819**	**795 480**	**1 287 438**
Jiné závazky	0	- 2 686	-2 310	0	0	-54 974	-59 970
Čistá výše aktiv	**107 527**	**31 480**	**31 207**	**156 929**	**159 819**	**740 506**	**1 227 468**

18 ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. prosince 2018

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	159 988	0	0	0	0	159 988
Dluhové cenné papíry	15 114	19 504	184 050	120 677	0	339 345
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	627 083	627 083
Ostatní aktiva	1 583	0	0	0	692	2 275
Aktiva celkem	**176 685**	**19 504**	**184 050**	**120 677**	**627 775**	**1 128 691**
Ostatní pasiva	- 2 462	-2 328	0	-50 384	0	-55 174
Závazky celkem	**-2 462**	**-2 328**	**0**	**-50 384**	**0**	**-55 174**
Čisté úrokové riziko	**174 223**	**17 176**	**184 050**	**70 293**	**627 775**	**1 073 517**

31. prosince 2017

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	107 527	0	0	0	0	107 527
Dluhové cenné papíry	15 219	46 003	158 775	161 926	0	381 923
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	794 580	794 580
Ostatní aktiva	2 508	0	900	0	0	3 408
Aktiva celkem	**125 254**	**46 003**	**159 675**	**161 926**	**794 580**	**1 287 438**
Ostatní pasiva	-2 686	-2 310	0	-54 974	0	-59 970
Závazky celkem	**-2 686**	**-2 310**	**0**	**-54 974**	**0**	**-59 970**
Čisté úrokové riziko	**122 568**	**43 693**	**159 675**	**106 952**	**794 580**	**1 227 468**

19 DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. prosince 2018

	CZK	USD	EUR	RUB	PLN	CHF	SEK
Pohledávky za bankami	63 907	26 840	366	33 314	4 564	4	1
Dluhové cenné papíry	339 345	0	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	109 506	149 035	18 051	51 989	130 534	0	0
Ostatní aktiva	0	1 193	651	427	0	0	0
Aktiva celkem	**512 758**	**177 068**	**19 068**	**85 730**	**135 098**	**4**	**1**
Ostatní pasiva	-55 174	0	0	0	0	0	0
Závazky celkem	**-55 174**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**457 584**	**177 068**	**19 068**	**85 730**	**135 098**	**4**	**1**
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Čisté měn.riziko vč.podrozvahy	**457 584**	**177 068**	**19 068**	**85 730**	**135 098**	**4**	**1**

	HUF	RON	TRY	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	29 836	1 023	117	16	159 988
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	339 345
Akcie a podílové listy	59 427	14 262	94 279	0	627 083
Ostatní aktiva	0	0	4	0	2 275
Aktiva celkem	**89 263**	**15 285**	**94 400**	**16**	**1 128 691**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-55 174
Závazky celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**-55 174**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**89 263**	**15 285**	**94 400**	**16**	**1 073 517**
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0
Čisté měn.riziko vc. podrozvahy	**89 263**	**15 285**	**94 400**	**16**	**1 073 517**

19 DEVIZOVÁ POZICE (POKRAČOVÁNÍ)

31. prosince 2017

	CZK	USD	EUR	RUB	PLN	CHF	SEK
Pohledávky za bankami	51 105	12 894	5 235	207	21 235	4	1
Dluhové cenné papíry	381 923	0	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	155 773	168 309	9 864	97 416	136 502	0	0
Ostatní aktiva	170	1 588	895	751	0	0	0
Aktiva celkem	**588 971**	**182 791**	**15 994**	**98 374**	**157 737**	**4**	**1**
Ostatní pasiva	-59 970	0	0	0	0	0	0
Závazky celkem	**-59 970**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**529 001**	**182 791**	**15 994**	**98 374**	**157 737**	**4**	**1**
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Čisté měn.riziko vč.podrozvahy	**529 001**	**182 791**	**15 994**	**98 374**	**157 737**	**4**	**1**

	HUF	RON	TRY	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	11 547	1 203	4 080	16	107 527
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	381 923
Akcie a podílové listy	82 666	20 641	123 409	0	794 580
Ostatní aktiva	0	0	4	0	3 408
Aktiva celkem	**94 213**	**21 844**	**127 493**	**16**	**1 287 438**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-59 970
Závazky celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**-59 970**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**94 213**	**21 844**	**127 493**	**16**	**1 227 468**
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0
Čisté měn.riziko vc. podrozvahy	**94 213**	**21 844**	**127 493**	**16**	**1 227 468**

20 GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018	Celkem 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 169	490	0	**7 659**
Výnosy z akcií a podílů	5 138	9 353	17 360	**31 851**
Výnosy z poplatků a provizí	110	0	0	**110**
Náklady na poplatky a provize	235	158	350	**743**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-18 574	-42 019	-47 139	**-107 732**
Správní náklady	26 895	0	0	**26 895**
Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	4	0	**4**
Celkem	**-33 287**	**-32 338**	**-30 129**	**-95 754**

21 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU AMUNDI CR - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, otevřený podílový fond za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

V běžném účetním období nedošlo k žádným operacím typu SFT a swapů veškerých výnosů.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

AMUNDI CR - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

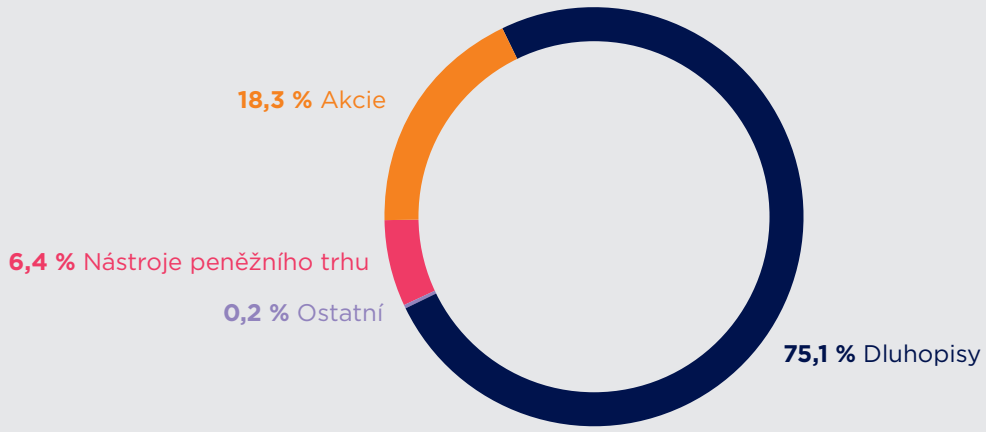
AMUNDI CR - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008474780**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Margarete Strasser, Florian Herzog**
Depozitář	**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**1,00 %**
Úplata depozitáři	**0,07 %**
Počet emitovaných podílových listů (k datu 31. 12. 2018)	**343 622 379**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva (hodnoty v Kč)	340 241 359	373 049 000	386 565 000
VK (hodnoty v Kč)	338 931 959	372 283 000	378 042 000
VK/PL	0,9864	1,0362	1,0217

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



V prosinci akciové trhy zaznamenaly poměrně značné ztráty, které významně ovlivnily výkonnost za celý kalendářní rok. MSCI World - index světových akcií propadl o 7,86 %, za celý rok pak o 7,38 %. Americký index S&P 500 v prosinci klesl dokonce o 9,03 %, přičemž jeho roční ztráta dosáhla 4,38 %. Prosincové ztráty MSCI Europe, indexu evropských akcií dosahovaly sice „jen" 5,33 %, ale za celý rok tento index propadl o 10,59 %. Prosincové výkonnosti globálních sektorů se pohybovaly v rozpětí od -2,66 % (výrobci a distributoři energií) do -9,60 % (petrochemie). Podobně celoroční bilance dopadla nejlépe pro sektor energetiky, který ztratil jen 0,79 %, zatímco sektor petrochemie propadl v roce 2018 nejvíce, o 15,86 %.

Přestože americké akcie zaznamenaly v prosinci hluboké ztráty, z pohledu reportovaných předstihových indikátorů a makrodat nebyl prosinec rozhodně negativní. Hned na začátku měsíce přišla velmi pozitivní zpráva o růstu klíčového indexu ISM ve výrobě díky vzestupu objednávek, výroby a rychlejšímu nabírání zaměstnanců. Určitý pokrok dokonce nastal i v jednáních o výši cel poté, co Čína souhlasila se snížením cel na dovoz automobilů z USA ze současných 40 na 15 procent. Co investorům patrně vadilo nejvíce, byla neústupnost FEDu ve své politice zvyšování sazeb a napětí mezi Trumpem a současným guvernérem FEDu. Americká centrální banka nakonec nepodlehla tržnímu ani politickému tlaku a sazbu opět zvýšila o dalších 25 bázických bodů na 2,5 %, což nezůstalo bez negativní odezvy trhů. Co se týká důsledku celních opatření na ekonomiku, FED ve své zprávě varoval, že cla zasáhla celou ekonomiku USA, a to nejen výrobce, ale také maloobchodníky a restaurace. Navzdory tomu však zůstává americká inflace mírná.

Situace v Evropě byla složitější jednak kvůli zpomalování ekonomiky, tak i kvůli politickým rizikům. Evropská ekonomika ve třetím kvartálu rostla nejpomalejším tempem za poslední čtyři roky. Mezikvartální růst HDP dosáhl pouze 0,2 %, meziroční klesl z 2,2 % na 1,6 %. Nové překvapivé události kolem dohody Británie o odchodu z Evropské unie, případně protesty hnutí žlutých vest ve Francii rozhodně k lepší náladě investorů nepřispěly. Na druhou stranu, pomalejší růst eurozóny ani politická rizika nezměnily nic na plánu ECB ukončit program nákupu dluhopisů v roce 2018, jak bylo několik měsíců dopředu avizováno. S růstem ekonomiky klesá i inflace. Její listopadová míra v eurozóně klesla z 2,2 % na 1,9 %. Z jednotlivých zemí EU vykázalo nejnižší růst inflace Dánsko, nejvyšší Rumunsko.

České státní dluhopisy si díky růstu v posledním kvartálu vylepšily svoje celoroční výsledky. Index Bloomerg Barclays v prosinci stoupl o 0,62 %, což byl po listopadu druhý nejvyšší růst v roce 2018. Ve čtvrtém kvartálu se tak tomuto indexu českých státních dluhopisů podařilo snížit ztráty za rok 2018 na -1,01 %.

Celková situace v české ekonomice zůstává příznivá, i když se některé ukazatele již začínají zhoršovat. Nepotěšila aktivita českých průmyslových podniků, která v listopadu zpomalila na nejnižší úroveň od srpna 2016. Na druhou stranu rychlejší růst maloobchodních tržeb, průmyslu nebo vysoký dvouciferný růst stavební výroby potvrzují, že je česká ekonomika stále ve velmi dobré kondici. Také hlavní makrodata zůstávají na velmi příznivých úrovních. Míra nezaměstnanosti stagnovala v listopadu na úrovni 2,8 %. Míra inflace klesla na 2 % zásluhou levnějších potravin a dovolených.

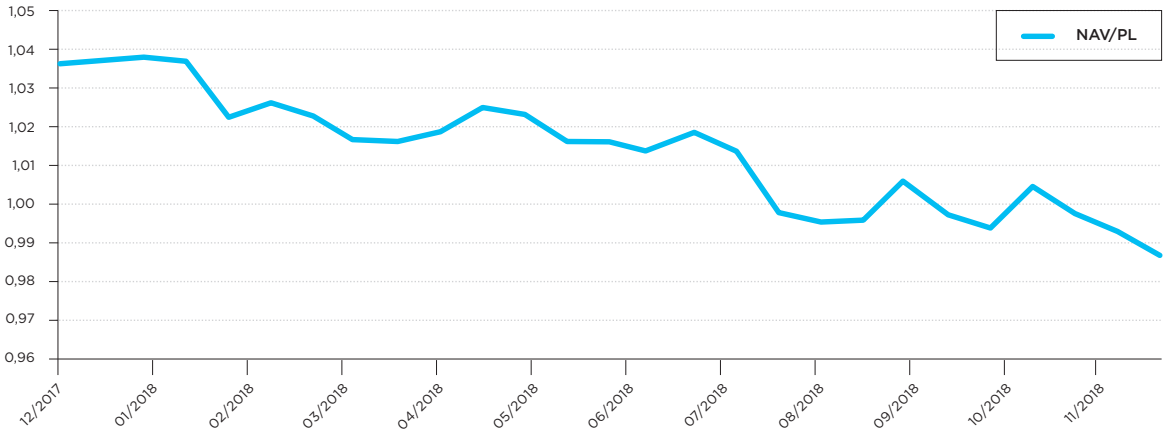
Co se týká dalšího možného zvýšení úrokových sazeb, klíčovou roli může sehrát slabší koruna, která se nevrací ke svému posilujícímu trendu ani poté, co ČNB již několikrát zvýšila úrokové sazby. Potřebu rychleji zvýšit úrokové sazby v případě slabší koruny potvrdila slova člena bankovní rady – Vojtěcha Bendy. Na prosincovém hlasování ponechala bankovní rada ČNB podle očekávání dvoutýdenní repo sazbu beze změny na 1,75 %. Dva členové bankovní rady hlasovali pro zvýšení sazeb o čtvrt procentního bodu, pět pro ponechání sazeb beze změny. Podle guvernéra ČNB Jiřího Rusnoka by mělo být zvyšování sazeb v roce 2019 ale pozvolnější.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
AF II - EURO EQITY TARGET INC I EUR	LU0957295099	10,11	1 155	34 394 451	39 312 917
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	6,07	1	20 639 223	20 639 223
AF II - TOP EUROPEAN PLAYERS EUR	LU0119433570	4,43	66 736	15 056 192	17 623 883
AF II - EUROP POT- IEURND	LU0307383066	3,71	348	12 631 248	15 094 977
GAZPRU 3.6 02/26/21	XS1038646078	3,26	400	11 105 051	11 025 669
HUNGARIAN DEVELOPMENT 6 1/4 10/21/20	XS0954674312	2,79	400	9 485 362	9 292 925
MOLHB 6 1/4 09/26/19	XS0834435702	2,73	400	9 302 671	9 060 939
MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	XS1115429372	2,69	400	9 159 089	8 716 365
CROATIA 3 7/8 05/30/2	XS1028953989	2,56	300	8 723 479	8 583 739
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN 2 1/2 06/30/21	XS1082660744	2,40	300	8 171 850	8 228 375
NETGAS 2 1/2 07/28/21 EUR	XS1090450047	2,40	300	8 158 092	8 227 379
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 3 1/2 06/17/19	XS1077629225	2,31	300	7 868 921	7 853 895
PETROLEOS MEXICANOS USD 3.5 07/2020	US71654QBU58	1,97	300	6 715 174	6 475 477
YAPI VE KREDI BANKASI 4 01/22/20	XS0874840688	1,97	300	6 692 996	6 346 294
ROMANIA 6 3/4 02/07/22	US77586TAA43	1,90	130	6 448 568	6 345 250
FEDERAL GRID OJS	XS0863439161	1,85	190	6 283 970	7 034 610
RUSSIAN RAIWAYS 8,3 4/2/2019	XS0764253455	1,84	190	6 254 389	7 036 881
LEASEPLAN Float 11/19/20	XS1322528230	1,79	60	6 075 200	6 075 000
NIBCAP FLOAT 01/20/2	XS1348933380	1,78	60	6 047 533	6 003 600
GTLKOA 5,95 07/19/21	XS1449458915	1,66	250	5 653 146	5 642 381
AMERIKA MOVIL SAB DE CV	XS0802174044	1,64	200	5 569 679	5 588 969
SPP 07/18/20	XS0953958641	1,62	200	5 508 133	5 571 934
SPP DISTRIBUCIA 2 5/8 06/23 2	XS1077088984	1,61	200	5 492 963	5 501 597
RUSSIAN RAIWAYS 3.374 05/20/2021	XS0919581982	1,61	200	5 483 778	5 504 355
ENERGA FINANCE 3.25 03/2020	XS0906117980	1,60	200	5 454 111	5 458 153
EP ENERGY 5 7/8 11/19	XS0783933350	1,60	200	5 429 176	5 633 613
GTH FINANCE 6 1/4 04/26/20	XS1400710999	1,56	230	5 303 083	5 151 301
MBANK 2 11/26/21	XS1143974159	1,55	200	5 286 553	5 425 002
ARCERLINK AS 3 7/8 09/16/21	XS1109959467	1,52	200	5 165 752	5 444 055
ROSNEFT FINANCE 7 1/4 02/02/2	XS0484209159	1,40	200	4 769 602	4 598 856
VNESHECONOMBANK 6.902 07/09/2	XS0524610812	1,40	200	4 747 715	4 608 139
VTB BANK 6.551 10/13/20	XS0548633659	1,38	200	4 691 516	4 617 869

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
LUKOIL 6 1/8 11/09/20	XS0554659671	1,38	200	4 679 587	4 602 795
Turkey Government Bond 10.5 01/2020	TRT150120T16	1,37	11 500	4 674 107	6 191 543
MMC FINANCE 5.55 10/28/20	XS0982861287	1,36	200	4 629 561	4 536 559
POLYUS GOLD 5 5/8 04/29/20	XS0922301717	1,35	200	4 590 236	4 465 553
MERSIN ULUS LIMAN 5 7/8 08/12/2	XS0957598070	1,35	200	4 585 539	4 412 943
EURASIA DRILLING	XS0918604496	1,34	200	4 556 511	4 354 499
TURK SISE VE CAM FABRIKA 4 1/4 05/09/20	XS0927634807	1,30	200	4 412 596	4 325 991
KOC HOLDING 3 1/2 04/24/20	XS0922615819	1,29	200	4 382 720	4 272 146
TURKIYE HALK BANKASI 3 7/8 02/05/2	XS0882347072	1,21	200	4 133 239	4 082 294
TURKIYE IS BANKASI 5 06/25/21	XS1079527211	1,21	200	4 118 936	4 274 253
ATRIUM EUROPEAN REAL EST 3 5/8 10/22	XS1118586244	1,21	150	4 104 798	4 254 096
SKYLNF 1 1/2 09/15/21	XS1109741246	1,09	140	3 713 659	3 737 968

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Rozvaha

k 31.12.2018

(v celých tisících)

Označ.	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9.	21 919	18 541
a)	splatné na požádání		21 919	18 541
5.	Dluhové cenné papíry	10.	255 643	279 849
a)	vydané vládními institucemi		22 177	32 283
b)	vydané ostatními osobami		233 466	247 566
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11.	62 082	72 032
11.	Ostatní aktiva	12.	597	2 627
	Aktiva celkem		**340 241**	**373 049**
	PASIVA			
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám		750	0
4.	Ostatní pasiva	13.	266	448
5.	Výnosy a výdaje příštích období		293	317
	Cizí zdroje celkem		1 309	765
9.	Emisní ažio	14.	-304	-268
12.	Kapitálové fondy	14.	343 622	359 267
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		13 285	7 888
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-17 671	5 397
	Vlastní kapitál celkem		338 932	372 284
	Pasiva celkem		**340 241**	**373 049**

Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	17.	320 262	313 853
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	14.	338 932	372 284
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	17.	320 172	311 505

Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	5.	10 561	11 489
	z toho úroky z cenných papírů		10 483	11 489
2.	Náklady na úroky a podobné náklady		2	1
4.	Výnosy z poplatků a provizí		307	219
5.	Náklady na poplatky a provize	6.	89	100
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7.	-24 288	-1 596
9.	Správní náklady	8.	4 160	4 330
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-17 671**	**5 681**
23.	Daň z příjmů	15.	0	284
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-17 671**	**5 397**

AMUNDI CR - FOND INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ 7/2020,

Amundi Czech Republic investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2018

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Historické údaje

Amundi CR – Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, původním názvem Podílový fond Pioneer – Fond investičních příležitostí 7/2020, otevřený podílový fond, Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „**Fond**“) vznikl dne 25. května 2015 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou. Fond není řídícím ani podřízeným fondem.

Fond zahájil svou činnost 20. července 2015. Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní osobnost a je založen na dobu určitou. Jde o smíšený fond s konzervativním portfoliem.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. srpna 2013.

Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku během pětileté periody investováním do investičních nástrojů, především státních a korporátních dluhopisů investičního i neinvestičního stupně, akcií a akciových investičních fondů (zpravidla ze skupiny Pioneer Investments), nástrojů peněžního trhu a dalších investičních nástrojů obchodovaných na kapitálových trzích, při dosažení lepší likvidity, nižšího rizika a vyšší diverzifikace než při individuálních investicích.

Aktuální znění statutu Fondu nabylo platnosti dne 1. srpna 2018.

Fond byl do dne 31. prosince 2017 obhospodařován společností Pioneer investiční společnost, a.s., která k tomuto dni zanikla bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze formou sloučení se společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524, IČO 60196769, která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení její jmění. Česká národní banka udělila oběma společnostem povolení k fúzi formou sloučení svým rozhodnutím č.j. 2017/158960/CNB/570 ze dne 29. listopadu 2017. Obhospodařování Fondu v důsledku fúze sloučením přešlo na společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je tak od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., (dále „**ACRIS**“ nebo „**Společnost**“). ACRIS vznikla dne 1. května 1994 a je právním nástupcem Investiční kapitálové společnosti KB, spol. s r.o., se sídlem na Příkopě 33, IČO 16193946, která vznikla dne 27. března 1991. Základní kapitál ACRIS činí 50 000 000,- Kč a byl splacen dne 4. dubna 1991.

Společnost je k datu vyhotovení této účetní závěrky 100% vlastněna společností Amundi Asset Management S.A., se sídlem 75015 Paříž, 90 boulevard Pasteur, Francouzská republika. Hlavním a jediným akcionářem společnosti Amundi Asset Management S.A. je společnost Amundi S.A., jejímž hlavním akcionářem je skupina Crédit Agricole S.A, která drží ve společnosti Amundi S.A. 70,0 %. Zbylá část akcií Amundi S.A. je volně obchodovatelná nebo je držena minoritními akcionáři. ACRIS patří do konsolidačního celku Crédit Agricole S.A.

Fond byl ke dni 17. února 2018 přejmenován na Amundi CR – Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Dne 1. srpna 2018 došlo ke změně sídla: Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8.

Obecné informace

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu činí 1 Kč.

Fond může podstatnou část majetku alokovat do investičních nástrojů obchodovaných na evropských rozvíjejících se trzích (Emerging markets), včetně Ruska a Turecka nebo emitovaných subjekty se sídlem v těchto zemích.

Fond nekopíruje ani nesleduje žádný index nebo ukazatel (benchmark).

Investičním cílem Fondu je pak dosáhnout lepšího zhodnocení investic podílníků než činí vývoj indexů zaměřených na globální akciové trhy.

Vzhledem k nepředvídatelným výkyvům a událostem na finančních trzích nelze plně zaručit dosažení stanoveného investičního cíle. Fondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany podílníků.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., člen bankovní skupiny UniCredit, IČ: 64948242, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář”).

Údaje o svěření obhospodařování majetku nebo činnosti jiné osobě

Společnost, resp. obhospodařovatel Fondu, může při splnění podmínek daných § 23 až § 25 ZISIF k efektivnějšímu obhospodařování majetku Fondu pověřit na základě smlouvy obhospodařováním majetku Fondu jinou osobu.

Od 1. ledna 2009 došlo na základě smlouvy ke svěření obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, společnosti skupiny Amundi, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Společnost zajistila, aby svěření obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Smlouva mezi Společností a Pioneer Investments Austria GmbH byla ke dni 18. března 2018 ukončena.

Smlouva o svěření některých činností souvisejících s kolektivním investováním

Společnost, resp. administrátor, může při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřit výkonem činností souvisejících s administrací fondu, jinou společnost. Společnost pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (do 30. října 2017 pod názvem Pioneer Asset Management, a.s.).

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. zajišťuje vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu, vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu.

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. vyřizuje dotazy a stížnosti podílníků Fondu, zajišťuje uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu, vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu, zajišťuje nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu 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, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků na výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. 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. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

b) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

c) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

d) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

e) Finanční deriváty

Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva", mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva", je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti. Úrokové výnosy také zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

g) Správní náklady

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

h) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

i) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

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

j) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedeny žádné opravy významných chyb minulých let.

k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení Společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

m) Kapitálové fondy a emisní ážio/disážio

V položce „Kapitálové fondy" je zahrnuta nominální hodnota vydaných podílových listů.

V položce „Emisní ážio/disážio" je zachycen rozdíl mezi kurzem podílového listu, za který byly podílové listy nakoupeny nebo zpětně odkoupeny a jeho nominální hodnotou. Pokud je tento kurz podílového listu větší, než nominální hodnota, jedná se o ážio, v opačném případě jde o disážio.

Investice do Fondu je zaúčtována ke dni připsání na běžný účet Fondu proti účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů" (součást položky „Ostatní pasiva"). Jakmile je znám kurz podílového listu ke dni investice, dochází k vydání podílových listů Fondu odúčtováním závazku z účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů" proti položce „Kapitálové fondy" a „Emisní ážio/disážio". Částka investice je dále snížena o případné přirážky při investici v souladu se Statutem Fondu.

Při odkupu podílových listů z Fondu je ke dni pokynu k odkupu odúčtována částka odkupu z položky „Kapitálové fondy" a „Emisní ážio/disážio" proti účtu „Závazky k podílníkům při odkupu" (součást položky "Ostatní pasiva"). Následně je v zákonné lhůtě částka za zpětný odkup podílových listů vyplacena z běžného účtu Fondu a je odúčtován závazek k podílníkům při odkupu podílových listů. Částka odkupu může být snížena o případné srážky při zpětném odkupu v souladu se Statutem Fondu.

m) Následné události

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

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

4 ŘÍZENÍ RIZIK

4.1 Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí Fondu je pak vymezeno v souboru vazeb a limitů, jež jsou zakotveny ve statutu Fondu a definovány interními procesy. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní

4 ŘÍZENÍ RIZIK (pokračování)

metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond smíšený. S ohledem na strukturu portfolia a maximální podíl rizikových nástrojů se jedná o fond konzervativní. Fond je založen na dobu určitou do 31. července 20120, čemuž je uzpůsobena i strategie Fondu.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují riziko cizoměnové expozice, úrokové expozice, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové riziko. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces. S ohledem na investiční strategii cílovanou k datu ukončení Fondu je struktura portfolia poměrně stabilní.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

4.2 Kreditní riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu a stanovené investiční strategii. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky statutu i zamyšlené strategie. Kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

4.3 Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

4 ŘÍZENÍ RIZIK (pokračování)

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však ve lhůtě do jednoho měsíce ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu

jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

4.4 Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.

4.5 Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu definovanou pro Fond. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

4.6 Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti. Společnost implementuje systém pro sledování hlavní identifikovaných operačních rizik a to zejména formou provádění definovaných permanentních kontrol a sledování vybraných rizikových indikátorů. V případě, že je identifikováno zvýšené riziko nebo došlo k operační události, přijímá společnost opatření umožňující efektivní řízení dotčeného rizika.

5 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	69	0
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	10 483	11 489
Úroky z poskytnutých kolaterálů	9	0
Celkem	**10 561**	**11 489**

6 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	85	81
Poplatky z obchodování	4	19
Celkem	**89**	**100**

7 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-14 039	-29 086
Zisk/ztráta z operací s deriváty	-9 990	27 863
Kurzové rozdíly	-259	-373
Celkem	**-24 288**	**-1 596**

8 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2018	2017
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	3 597	3 773
Poplatky Depozitáři	305	320
Audit	73	61
Právní a daňové poradenství	30	10
Ostatní správní náklady	155	166
Celkem	**4 160**	**4 330**

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti činí 1 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu zjištěné k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Poplatek Depozitáři činí 0,07 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

9 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Běžné účty u bank	21 919	18 541
Celkem	**21 919**	**18 541**

10 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	89 297	96 407
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	8 158	
	Kótované na jiném trhu CP	136 011	151 159
Vydané vládními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	22 177	32 283
Celkem		**255 643**	**279 849**

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) včetně ČR a to zejména trh krátkodobých dluhopisů ČNB, London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

11 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

tis. Kč		31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	62 082	72 032
Celkem		**62 082**	**72 032**

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) a to zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse.

12 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní aktiva		
Kladná reálná hodnota derivátů	248	2 627
Zúčtování se státním rozpočtem	349	0
Celkem	**597**	**2 627**

Veškeré pohledávky jsou ve splatnosti.

13 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní pasiva		
Zúčtování se státním rozpočtem	0	76
Záporná reálná hodnota derivátů	158	279
Ostatní závazky	108	93
Celkem	**266**	**448**

14 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Dluhové cenné papíry	255 643	279 849
Akcie	62 082	72 032
Portfolio celkem	**317 725**	**351 881**
Běžné účty u bank	21 919	18 541
Ostatní aktiva	597	2 627
Celková aktiva Fondu	**340 241**	**373 049**
Mínus:		
- Ostatní pasiva	-266	- 448
- Závazky vůči bankám, druž. záložnám	-750	0
- Výnosy a výdaje příštích období	-293	-317
Vlastní kapitál Fondu	**338 932**	**372 284**
Počet vydaných podílových listů (kusy)	343 622 379	359 266 792
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	**0,9864**	**1,0362**

Aktuální hodnota podílového listu se stanoví jako podíl vlastního kapitálu ve Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přirážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, placenou Společnosti a stanovenou Statutem Fondu.

14 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

Položka podrozvahy „Hodnoty předané k obhospodařování" představuje vlastní kapitál Fondu, jenž je obhospodařován Společností.

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy a emisní ážio představují vydané podílové listy a krytí ztráty minulých let.

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 31. prosinci 2016	370 022 949	370 023	131
Odkoupené podílové listy	-10 756 157	-10 756	-399
Zůstatek k 31. prosinci 2017	**359 266 792**	**359 267**	-268
Odkoupené podílové listy	-15 644 413	-15 645	-36
Zůstatek k 31. prosinci 2018	**343 622 379**	**343 622**	**-304**

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne úhradu ztráty roku 2018 následujícím způsobem:

tis. Kč	Ztráta	Nerozdělený zisk/ Neuhrazená ztráta
Zůstatek k 31. prosinci 2018	0	13 285
Ztráta roku 2018	-17 671	0
Návrh na úhradu ztráty roku 2018:		
Převod z nerozděleného zisku	13 285	-13 285
Převod na neuhrazenou ztrátu	4 386	-4 386
Celkem	**0**	**-4 386**

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2018	2017
Zisk/Ztráta před zdaněním	-17 671	5 681
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	0
Daňový základ	0	5 681
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	284
Splatná daň z příjmů	**0**	**284**

K 31. prosinci 2018 Fond eviduje odloženou daňovou pohledávku z titulu daňových ztrát ve výši 884 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč). Odložená daňová pohledávka nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 3i.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	293	317

tis. Kč	2018	2017
Výnosy		
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	0	17 058
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	3 597	3 773
Poplatky placené Depozitáři	0	160
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s depozitářem	0	827
Bankovní poplatky Depozitáři	0	41

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. S účinností od 3. července 2017 již není Depozitář spřízněnou osobou. Do 31. prosince 2017 byla za spřízněnou osobu považována Pioneer investiční společnost, a.s. Po fúzi s Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. je za spřízněnou osobu považována Společnost.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

17 FINANČNÍ DERIVÁTY

	Diskontovaná hodnota			
tis. Kč	**31. 12. 2018 Aktiva**	**31. 12. 2018 Pasiva**	**31. 12. 2017 Aktiva**	**31. 12. 2017 Pasiva**
Měnové forwardy	320 262	320 172	313 853	311 505
Měnové nástroje	**320 262**	**320 172**	**313 853**	**311 505**
Finanční deriváty celkem	**320 262**	**320 172**	**313 853**	**311 505**

	Diskontovaná hodnota			
tis. Kč	**31. 12. 2018 kladná**	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2017 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Měnové forwardy	248	158	2 627	279
Měnové nástroje	**248**	**158**	**2 627**	**279**
Finanční deriváty celkem	**248**	**158**	**2 627**	**279**

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány diskontované hodnoty pevných termínových operací s měnovými nástroji.

Finanční deriváty v diskontovaných hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

tis. Kč	**Do 1 roku**	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové forwardy - pohledávka	320 262	0	**320 262**
Měnové forwardy - závazek	320 172	0	**320 172**

Finanční deriváty v diskontovaných hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

tis. Kč	**Do 1 roku**	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové deriváty - pohledávka	313 853	0	**313 853**
Měnové deriváty - závazek	311 505	0	**311 505**

18 RIZIKO LIKVIDITY

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2018

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	21 919	0	0	0	0	21 919
Dluhové cenné papíry	0	8 917	39 066	207 660	0	255 643
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	62 082	62 082
Ostatní aktiva	0	248	349	0	0	597
Celkem aktiva	**21 919**	**9 165**	**39 415**	**207 660**	**62 082**	**340 241**
Jiné závazky	0	- 1 309	0	0	0	-1 309
Čistá výše aktiv	**21 919**	**7 856**	**39 415**	**207 660**	**62 082**	**338 932**

31. prosince 2017

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	18 541	0	0	0	0	18 541
Dluhové cenné papíry	0	7 934	7 207	264 708	0	279 849
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	72 032	72 032
Ostatní aktiva	0	2 627	0	0	0	2 627
Celkem aktiva	**18 541**	**10 561**	**7 207**	**264 708**	**72 032**	**373 049**
Jiné závazky	0	-689	-76	0	0	-765
Čistá výše aktiv	**18 541**	**9 872**	**7 131**	**264 708**	**72 032**	**372 284**

19 ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. prosince 2018

tis. Kč	**Do 3 měsíců**	**3 měs. až 1 rok**	**1 rok až 5 let**	**Neúročeno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	21 919	0	0	0	21 919
Dluhové cenné papíry	21 040	39 066	195 537	0	255 643
Akcie a podílové listy	0	0	0	62 082	62 082
Ostatní aktiva	248	349	0	0	597
Aktiva celkem	**43 207**	**39 415**	**195 537**	**62 082**	**340 241**
Jiné závazky	-1 309	0	0	0	-1 309
Závazky celkem	**-1 309**	**0**	**0**	**0**	**-1 309**
Čisté úrokové riziko	**41 898**	**39 415**	**195 537**	**62 082**	**338 932**

31. prosince 2017

tis. Kč	**Do 3 měsíců**	**3 měs. až 1 rok**	**1 rok až 5 let**	**Neúročeno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	18 541	0	0	0	18 541
Dluhové cenné papíry	17 783	7 951	254 115	0	279 849
Akcie a podílové listy	0	0	0	72 032	72 032
Ostatní aktiva	2 627	0	0	0	2 627
Aktiva celkem	**38 951**	**7 951**	**254 115**	**72 032**	**373 049**
Jiné závazky	-689	-76	0	0	-765
Závazky celkem	**-689**	**-76**	**0**	**0**	**-765**
Čisté úrokové riziko	**38 262**	**7 875**	**254 115**	**72 032**	**372 284**

20 DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	USD	EUR	TRY	RUB	Celkem
Pohledávky za bankami	20 639	1 002	271	5	2	21 919
Dluhové cenné papíry	12 123	115 388	110 919	4 674	12 539	255 643
Akcie a podílové listy	0	0	62 082	0	0	62 082
Ostatní aktiva	349	0	248	0	0	597
Aktiva celkem	**33 111**	**116 390**	**173 520**	**4 679**	**12 541**	**340 241**
Jiné závazky	-1 151	110	48	0	0	-1 309
Závazky celkem	**-1 151**	**-110**	**-48**	**0**	**0**	**-1 309**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**31 960**	**116 280**	**173 472**	**4 679**	**12 541**	**338 932**
Podrozvahová aktiva	313 034	0	7 228	0	0	320 262
Podrozvahová pasiva	-7 277	-116 691	-196 204	0	0	-320 172
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**337 717**	**-411**	**-15 504**	**4 679**	**12 541**	**339 022**

31. prosince 2017

tis. Kč	CZK	USD	EUR	TRY	RUB	Celkem
Pohledávky za bankami	16 349	145	295	581	1 171	18 541
Dluhové cenné papíry	12 102	114 134	127 044	12 180	14 389	279 849
Akcie a podílové listy	0	0	72 032	0	0	72 032
Ostatní aktiva	0	2 627	0	0	0	2 627
Aktiva celkem	**28 451**	**116 906**	**199 371**	**12 761**	**15 560**	**373 049**
Jiné závazky	-486	0	-279	0	0	-765
Závazky celkem	**-486**	**0**	**-279**	**0**	**0**	**-765**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**27 965**	**116 906**	**199 092**	**12 761**	**15 560**	**372 284**
Podrozvahová aktiva	313 853	0	0	0	0	313 853
Podrozvahová pasiva	0	-113 268	-198 237	0	0	-311 505
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**341 818**	**3 638**	**855**	**12 761**	**15 560**	**374 632**

21 GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018	Celkem 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	296	3 033	7 232	**10 561**
Náklady na úroky a podobné náklady	2	0	0	**2**
Výnosy z poplatků a provizí	307	0	0	**307**
Náklady na poplatky a provize	89	0	0	**89**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-10 364	-9 077	-4 847	**-24 288**
Správní náklady	4 160	0	0	**4 160**
Celkem	**-14 012**	**-6 044**	**2 385**	**-17 671**

22 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
KB Konzervativní profil

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KB KONZERVATIVNÍ PROFIL

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

Název bankovní protistrany	Objem nevypořádaných obchodů	Měna
Komerční banka, a.s.	150 000 000	CZK

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	2 238 319	100%	0	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 4 % (aktiva fondu)
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): 30 % (aktiva fondu)

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

KB KONZERVATIVNÍ PROFIL, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

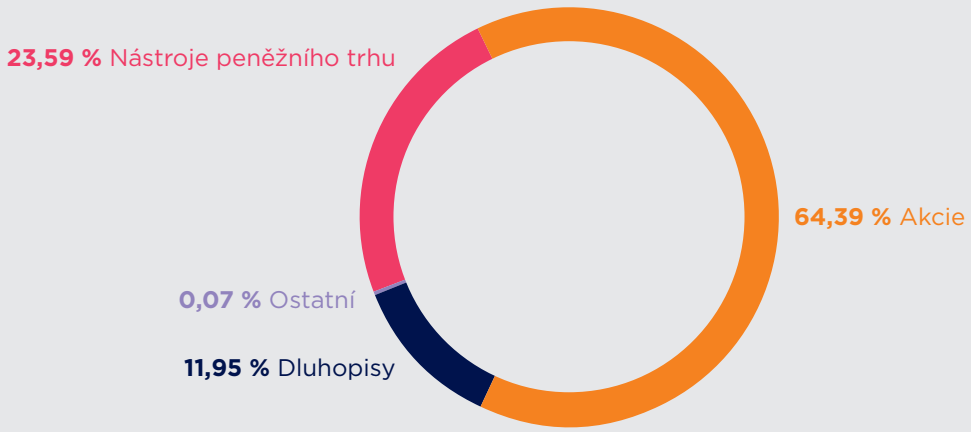
KB KONZERVATIVNÍ PROFIL, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008472156**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Markéta Jelínková (od 9/2013)**
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**1,00 %**
Úplata depozitáři	**0,06 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018)	**1 186 399 099**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva (hodnoty v Kč)	1 317 088 485	1 713 408 338	1 406 790 891
VK (hodnoty v Kč)	1 313 211 679	1 711 166 501	1 404 156 884
VK/PL	1,1069	1,1341	1,153

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Kurz fondu v prosinci zaznamenal nepatrný pokles (–0,05 % za měsíc). Nejlepší výsledek v portfoliu jsme registrovali u dluhopisové strategie zaměřené na globální rozvíjející se trhy. Pozitivně v tomto případě působila změna očekávání trhu ohledně dalšího zvyšování úrokových sazeb v USA. Naopak nedařilo se fondu zaměřeného na inflační dluhopisy (–2,62 % m-o-m v eur). Negativní příspěvek k celkové výkonnosti generovala také sázka na postupné zvyšování úroků v eurozóně (–0,99 % m-o-m v eur).

Pozitivně do celkové výkonnosti přispěly fondy investující v regionu střední a východní Evropy. Vůbec nejlépe se v tomto ohledu dařilo poslkým dluhopisům. Pozadu v tomto ohledu nezůstaly ale ani české státní dluhopisy, které v prosinci posílily v průměru o 0,62 %, což byl po listopadu druhý nejvyšší růst v roce 2018. Ve čtvrtém kvartálu se indexu českých státních dluhopisů podařilo snížit ztráty za rok 2018 na –1,01 %. Obchodování s českými dluhopisy ovlivňovaly zejména domácí faktory. Na jedné straně očekávaný růst sazeb, na druhé straně velká poptávka po státních dluhopisech před koncem roku.

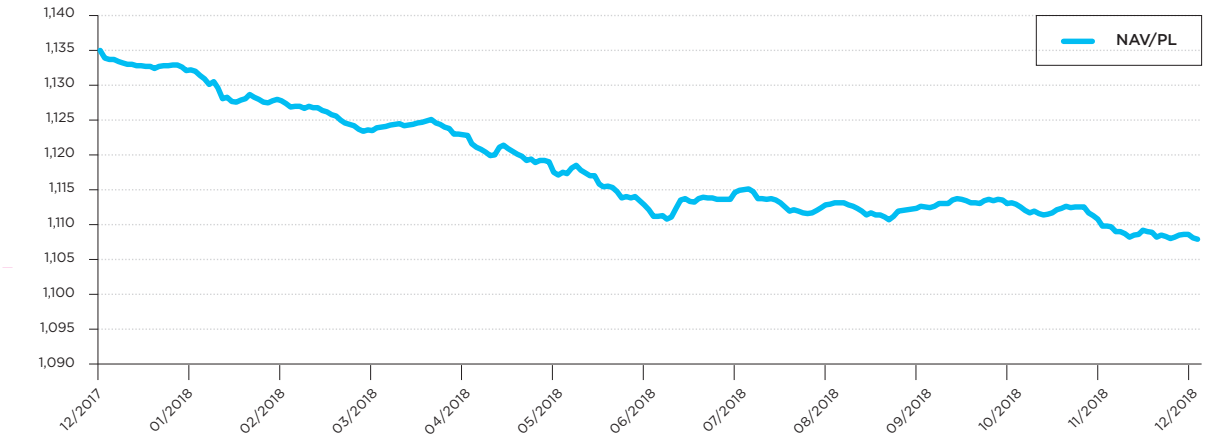
I nadále očekáváme, že ČNB bude pokračovat ve zvyšování sazeb v příštím roce, i když výrazně opatrněji, a předpokládáme, že by úroky mohly jít nahoru 2krát až 3krát. Velmi v tomto ohledu bude záležet na vývoji koruny, případně zvýšení externích, především geopolitických rizik.

I nadále v portfoliu preferujeme dluhopisové strategie s nižší durací, tj. nízkou citlivostí na případné změny úrokových sazeb.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
KB Peněžní trh	CZ0008472529	17,00	210 894 904	223 244 990	223 949 299
Amundi CR Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	14,64	120 000 699	199 741 163	192 865 123
KB Privátní správa aktiv 1	CZ0008473725	13,81	175 000 000	184 992 500	181 877 500
Repo obchody	–	11,40	1	150 095 903	150 095 903
TV Moneta CZK	UCBanky	8,37	2	110 261 111	110 261 111
CPR FOCUS INFLATION-I	FR0010838722	5,71	20 470	78 718 568	75 255 084
AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND EURO MTS	FR0010821850	5,43	35 500	72 170 932	71 479 099
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HYBRID	LU1328848970	4,06	18 110	55 318 516	53 478 337
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	4,02	5 000	53 887 500	52 901 792
ST.DLUHOP. VAR/27	CZ0001004105	3,90	5 000	52 477 500	51 326 833
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	3,49	1	45 955 093	45 955 093
AMUNDI F. BOND GL. EMERG HARD CURR.	LU0907912579	3,21	40	46 101 222	42 283 359
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	2,90	40	38 880 000	38 174 247
LEASEPLAN CORP. FLOAT 17/10/24	XS1698502165	1,14	150	15 000 000	14 957 813

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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

KPMG

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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond, Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha

k 31.12.2018

(v celých tisících)

Označ.	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	310 720	428 621
a)	splatné na požádání		50 363	263 835
b)	ostatní pohledávky		260 357	164 786
5.	Dluhové cenné papíry	5.	157 361	240 646
a)	vydané vládními institucemi		104 229	178 516
b)	vydané ostatními osobami		53 132	62 130
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	848 085	1 038 600
11.	Ostatní aktiva	6.	922	5 541
	Aktiva celkem		**1 317 088**	**1 713 408**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	3 877	2 242
	Cizí zdroje celkem		3 877	2 242
9.	Emisní ažio	8.	144 386	182 649
12.	Kapitálové fondy	8.	1 186 399	1 508 780
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		19 737	46 363
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-37 311	-26 626
	Vlastní kapitál celkem		1 313 211	1 711 166
	Pasiva celkem		**1 317 088**	**1 713 408**

KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond, Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	430 927	456 366
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	1 313 211	1 711 167
	Podrozvahová pasiva			
10.	Přijaté zástavy a zajištění		150 000	0
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	432 111	452 086

KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond, Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	5 642	1 421
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		3 013	1 542
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	0	125
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		0	125
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	20	38
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	11 545	13 024
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-31 428	-15 167
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-37 311**	**-26 607**
23.	Daň z příjmů	14.	0	19
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-37 311**	**-26 626**

KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dříve Investiční kapitálová společnost KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 27. 4. 2005. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 Boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Vytvoření Fondu bylo schváleno rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/42/2005/2 ze dne 22. 4. 2005, které nabylo právní moci dne 27. 4. 2005.

Fond byl přejmenován z původního názvu „Fénix konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“. Statut s novým názvem Fondu KB Konzervativní profil byl schválen rozhodnutím ČNB pod č.j. 2011/305/570 ze dne 17. 1. 2011, které nabylo právní moci dne 1. 3. 2011.

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s čj.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a se změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změně názvu investičního fondu na KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem fondů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích zejména prostřednictvím dluhových cenných papírů a podílových listů otevřených podílových fondů renomovaných zahraničních případně i tuzemských investičních společností. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,5 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Franck du Plessix
	místopředseda	Tony du Prez
	člen	Roman Pospíšil
	člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada	člen	Werner Kretschmer
	člen	Michel Pelosoff
	člen	Paolo Iannone
	člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací.*

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (podílové listy a dluhopisy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy, ostatní podíly a Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu a jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*, resp. *Náklady na úroky a podobné náklady.*

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2018, resp. 2017 nebyl v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací.*

2.8. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.9. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 14.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb minulých let.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování rizik je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Statut vymezuje Fond jako speciální fond fondů. Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia cenných papírů jiných fondů kolektivního investování s rozdílným potenciálním výnosem a rozdílnou mírou rizika. Statut stanovuje minimální zainvestovanost v dluhopisových a peněžních fondech, resp. dluhopisové části portfolií smíšených fondů na úrovni 50 % majetku Fondu. Akciová část majetku Fondu představovaná akciovými fondy, resp. akciové části portfolií smíšených fondů, může tvořit pouze doplňkovou část investice, a to maximálně do 10 % majetku Fondu.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry

obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 18.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 17

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 19.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	50 363	263 835
Termínované vklady u bank	110 261	164 786
Reverzní Repo operace s ČNB	150 096	0
Pohledávky za bankami celkem	**310 720**	**428 621**

Repo a reverzní repo transakce

Fond získal k 31. prosinci 2018 v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry (krátkodobé dluhopisy ČNB) v tržní hodnotě 150 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění" a slouží k zajištění reverzních repo operací.

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2018	Reálná Hodnota 31. 12. 2018	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2017	Reálná Hodnota 31. 12. 2017
Podílové listy	867 287	848 085	1 065 157	1 038 600
Akcie a podílové listy	**867 287**	**848 085**	**1 065 157**	**1 038 600**
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	38 880	38 175	119 883	118 824
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	121 365	119 186	121 924	121 822
Dluhové cenné papíry celkem	**160 245**	**157 361**	**241 807**	**240 646**
Cenné papíry celkem	**1 027 532**	**1 005 446**	**1 306 964**	**1 279 246**
z toho úrokové výnosy[2]		843		1 365
z toho zisky/ztráty z přecenění[2]		-22 929		-29 082

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
Tuzemské podílové listy	598 692	596 902
Zahraniční podílové listy	249 393	441 698
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	**848 085**	**1 038 600**

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.

[2] Tyto položky představují úrokové výnosy či zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31.12.2018 (31.12.2017).

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitentů:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce v České republice	598 692	596 902
- finanční instituce v zahraničí	167 240	338 989
- ostatní instituce v zahraničí	82 153	102 709
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	**848 085**	**1 038 600**

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	0	79 910
- zahraniční	38 175	38 914
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	**38 175**	**118 824**
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	104 228	106 799
- zahraniční	14 958	15 023
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	**119 186**	**121 822**
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	**157 361**	**240 646**

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry emitované:		
- ostatními institucemi v České republice	0	8 192
- státními institucemi v České republice	104 229	178 516
- finančními institucemi v zahraničí	53 132	53 938
Dluhové cenné papíry celkem	**157 361**	**240 646**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 60 % (31. 12. 2017: 70 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladná reálná hodnota derivátů	895	5 532
Daň z příjmů – pohledávka	27	9
Ostatní aktiva celkem	**922**	**5 541**

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Záporná reálná hodnota derivátů	2 956	179
Závazky vůči podílníkům	166	906
Závazky vůči Společnosti	0	16
Dohadné účty pasivní	755	1 141
Ostatní pasiva celkem	**3 877**	**2 242**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 1 186 399 099 ks podílových listů (31. 12. 2017: 1 508 779 954 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činila 1,1069 Kč (31. 12. 2017: 1,1341 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**1 217 845**	**139 948**	**1 357 793**
Vydané 2017	642 959	91 299	734 258
Odkoupené 2017	352 024	48 598	400 622
Zůstatek k 31. 12. 2017	**1 508 780**	**182 649**	**1 691 429**
Vydané 2018	151 961	19 635	170 330
Odkoupené 2018	474 342	57 898	530 975
Zůstatek k 31. 12. 2018	**1 186 399**	**144 386**	**1 330 785**

O ztrátu Fondu za rok 2018 ve výši 37 311 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu ponížen nerozdělený zisk předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2017 ve výši 26 626 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2018	2017
Úroky z cenných papírů	3 013	1 542
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	2 630	-121
Výnosové úroky celkem	**5 642**	**1 421**
Nákladové úroky celkem	**0**	**0**
Čisté úrokové výnosy celkem	**5 642**	**1 421**

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2018	2017
Ze zahraničních akcií	0	125
Přijaté dividendy celkem	**0**	**125**

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	20	38
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**20**	**38**
Poplatky za prodej CP	69	17
Poplatek za obhospodařování fondu	9 518	10 806
Poplatek depozitáři	1 062	1 210
Poplatek za ostatní služby KB	570	650
Poplatek za custody služby	212	219
Poplatek za auditorské služby	98	102
Bankovní poplatky	0	0
Ostatní poplatky	16	20
Náklady na poplatky a provize celkem	**11 545**	**13 024**
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	**-11 525**	**-12 986**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 1,5 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., a v souladu se statutem platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,15 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

Pokud jsou do majetku v podílovém fondu nakupovány podílové listy jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností, je základnou pro výpočet pevné části úplaty za obhospodařování celkový vlastní kapitál Fondu snížený o aktuální hodnotu investice do podílových listů tohoto jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-25 950	-39 500
Zisk/ztráta z derivátových operací	-6 966	15 490
Zisk/ztráta z devizových operací	1 488	8 843
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-31 428**	**-15 167**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

13. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 938	830	704	591	0	0	**5 642**	**1 421**
Výnosy z poplatků a provizí	20	38	0	0	0	0	**20**	**38**
Výnosy z akcií a podílů	0	0	0	125	0	0	**0**	**125**
Náklady na poplatky a provize	11 535	13 007	10	6	0	11	**11 545**	**13 024**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-18 734	16 434	-12 694	-31 344	0	-257	**-31 428**	**-15 167**
Celkem	**-25 321**	**4 295**	**-11 990**	**-30 634**	**0**	**-268**	**-37 311**	**-26 607**

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	**2017**
Hospodářský výsledek před zdaněním	-37 311	-26 607
Přičitatelné položky	0	3
Odečitatelné položky	0	125
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	0	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Daň splatná ze základu daně celkem	**0**	**0**
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	0	125
Daň (15%) ze samotného základu daně	0	19
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	**0**	**19**

V roce 2018 dosáhl Fond ztráty před zdaněním ve výši 37 311 tis. Kč (2017: ztráta 26 607 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která bude převedena do dalších let, činila 64 041 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 26 730 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	3 202	1 337
Celková odložená daň	**3 202**	**1 337**

Odložená daňová pohledávka k 31. 12. 2018 ve výši 3 202 tis. Kč (2017: 1 337 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	31. 12. 2018 Aktiva	**31. 12. 2018 Pasiva**	**31. 12. 2017 Aktiva**	**31. 12. 2017 Pasiva**
Měnové forwardy	25 725	25 874	17 456	17 033
Měnové swapy	405 202	405 817	438 910	435 053
Měnové nástroje	**430 927**	**431 691**	**456 366**	**452 086**
Finanční deriváty celkem	**430 927**	**431 691**	**456 366**	**452 086**

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2017 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Měnové forwardy	45	102	560	0
Měnové swapy	850	2 854	4 973	179
Měnové nástroje	**895**	**2 956**	**5 533**	**179**
Finanční deriváty celkem	**895**	**2 956**	**5 533**	**179**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Nad 5 let**	**Celkem**
Měnové forwardy - pohledávka	25 725	0	0	**25 725**
Měnové forwardy - závazek	25 874	0	0	**25 874**
Měnové swapy - pohledávka	405 202	0	0	**405 202**
Měnové swapy - závazek	405 817	0	0	**405 817**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Nad 5 let**	**Celkem**
Měnové forwardy - pohledávka	17 456	0	0	**17 456**
Měnové forwardy - závazek	17 033	0	0	**17 033**
Měnové swapy - pohledávka	438 910	0	0	**438 910**
Měnové swapy - závazek	435 053	0	0	**435 053**

16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	613	943
Závazky vůči Společnosti	6	16
Celkem	**619**	**959**

Náklady na poplatky:

	2018	2017
Poplatek za obhospodařování fondu	9 518	10 806
Poplatek depozitáři	1 062	1 210
Ostatní služby	570	650
Poplatek custody	212	219
Celkem	**11 362**	**12 885**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

17. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	310 720	0	0	0	0	310 720
Dluhové cenné papíry	67 860	51 327	38 174	0	0	157 361
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	848 085	848 085
Ostatní aktiva	922	0	0	0	0	922
Aktiva celkem	**379 502**	**51 327**	**38 174**	**0**	**848 085**	**1 317 088**
Ostatní pasiva	3 877	0	0	0	0	3 877
Závazky celkem	**3 877**	**0**	**0**	**0**	**0**	**3 877**
Čisté úrokové riziko	**375 625**	**51 327**	**38 174**	**0**	**848 085**	**1 313 211**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	428 621	0	0	0	0	428 621
Dluhové cenné papíry	109 653	83 887	8 192	38 914	0	240 646
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 038 600	1 038 600
Ostatní aktiva	5 532	9	0	0	0	5 541
Aktiva celkem	**543 806**	**83 896**	**8 192**	**38 914**	**1 038 600**	**1 713 408**
Ostatní pasiva	2 242	0	0	0	0	2 242
Závazky celkem	**2 242**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2 242**
Čisté úrokové riziko	**541 564**	**83 896**	**8 192**	**38 914**	**1 038 600**	**1 711 166**

18. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	310 720	0	0	0	0	310 720
Dluhové cenné papíry	0	0	91 076	66 285		157 361
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	848 085	848 085
Ostatní aktiva	0	922	0	0	0	922
Aktiva celkem	**310 720**	**922**	**91 076**	**66 285**	**848 085**	**1 317 088**
Ostatní pasiva	3 877	0	0	0	0	3 877
Závazky celkem	**3 877**	**0**	**0**	**0**	**0**	**3 877**
Čisté riziko likvidity	**306 843**	**922**	**91 076**	**66 285**	**848 085**	**1 313 211**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	428 621	0	0	0	0	428 621
Dluhové cenné papíry	40 349	31 369	8 192	160 736	0	240 646
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 038 600	1 038 600
Ostatní aktiva	5 532	9	0	0	0	5 541
Aktiva celkem	**474 502**	**31 378**	**8 192**	**160 736**	**1 038 600**	**1 713 408**
Ostatní pasiva	2 242	0	0	0	0	2 242
Závazky celkem	**2 242**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2 242**
Čisté riziko likvidity	**472 260**	**31 378**	**8 192**	**160 736**	**1 038 600**	**1 711 166**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

19. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	USD	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	306 312	2 447	1 961	310 720
Dluhové cenné papíry	157 361	0	0	157 361
Akcie a podílové listy	598 692	0	249 393	848 085
Ostatní aktiva	922	0	0	922
Aktiva celkem	**1 063 287**	**2 447**	**251 354**	**1 317 088**
Ostatní pasiva	3 877	0	0	3 877
Závazky celkem	**3 877**	**0**	**0**	**3 877**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**1 059 410**	**2447**	**251 354**	**1 313 211**
Podrozvahová aktiva	348 642	17 973	64 312	430 927
Podrozvahová pasiva	81 866	17 973	331 852	431 691
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**1 490 337**	**-32 564**	**-145 326**	**1 312 447**

31. 12. 2017:

	CZK	USD	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	428 153	217	251	428 621
Dluhové cenné papíry	240 646	0	0	240 646
Akcie a podílové listy	596 902	78 859	362 839	1 038 600
Ostatní aktiva	5 541	0	0	5 541
Aktiva celkem	**1 271 242**	**79 076**	**363 090**	**1 713 408**
Ostatní pasiva	2 242	0	0	2 242
Závazky celkem	**2 242**	**0**	**0**	**2 242**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**1 269 000**	**79 076**	**363 090**	**1 711 166**
Podrozvahová aktiva	456 366	0	0	456 366
Podrozvahová pasiva	0	76 648	375 438	452 086
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**1 725 366**	**2 428**	**-12 348**	**1 715 446**

20. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty spotových operací, pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	člen představenstva

KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond, Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha

k 31.12.2018

(v celých tisících)

Označ.	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	310 720	428 621
a)	splatné na požádání		50 363	263 835
b)	ostatní pohledávky		260 357	164 786
5.	Dluhové cenné papíry	5.	157 361	240 646
a)	vydané vládními institucemi		104 229	178 516
b)	vydané ostatními osobami		53 132	62 130
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	848 085	1 038 600
11.	Ostatní aktiva	6.	922	5 541
	Aktiva celkem		**1 317 088**	**1 713 408**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	3 877	2 242
	Cizí zdroje celkem		3 877	2 242
9.	Emisní ažio	8.	144 386	182 649
12.	Kapitálové fondy	8.	1 186 399	1 508 780
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		19 737	46 363
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-37 311	-26 626
	Vlastní kapitál celkem		1 313 211	1 711 166
	Pasiva celkem		**1 317 088**	**1 713 408**

KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond, Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	430 927	456 366
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	1 313 211	1 711 167
	Podrozvahová pasiva			
10.	Přijaté zástavy a zajištění		150 000	0
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	432 111	452 086

KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond, Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	5 642	1 421
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		3 013	1 542
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	0	125
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		0	125
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	20	38
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	11 545	13 024
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-31 428	-15 167
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-37 311**	**-26 607**
23.	Daň z příjmů	14.	0	19
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-37 311**	**-26 626**

KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dříve Investiční kapitálová společnost KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 27. 4. 2005. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 Boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Vytvoření Fondu bylo schváleno rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/42/2005/2 ze dne 22. 4. 2005, které nabylo právní moci dne 27. 4. 2005.

Fond byl přejmenován z původního názvu „Fénix konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“. Statut s novým názvem Fondu KB Konzervativní profil byl schválen rozhodnutím ČNB pod č.j. 2011/305/570 ze dne 17. 1. 2011, které nabylo právní moci dne 1. 3. 2011.

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s čj.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a se změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změně názvu investičního fondu na KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem fondů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích zejména prostřednictvím dluhových cenných papírů a podílových listů otevřených podílových fondů renomovaných zahraničních případně i tuzemských investičních společností. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,5 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Franck du Plessix
	místopředseda	Tony du Prez
	člen	Roman Pospíšil
	člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada	člen	Werner Kretschmer
	člen	Michel Pelosoff
	člen	Paolo Iannone
	člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací.*

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (podílové listy a dluhopisy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy, ostatní podíly a Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu a jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*, resp. *Náklady na úroky a podobné náklady.*

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2018, resp. 2017 nebyl v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací.*

2.8. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.9. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 14.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb minulých let.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování rizik je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Statut vymezuje Fond jako speciální fond fondů. Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia cenných papírů jiných fondů kolektivního investování s rozdílným potenciálním výnosem a rozdílnou mírou rizika. Statut stanovuje minimální zainvestovanost v dluhopisových a peněžních fondech, resp. dluhopisové části portfolií smíšených fondů na úrovni 50 % majetku Fondu. Akciová část majetku Fondu představovaná akciovými fondy, resp. akciové části portfolií smíšených fondů, může tvořit pouze doplňkovou část investice, a to maximálně do 10 % majetku Fondu.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry

obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 18.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 17

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 19.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	50 363	263 835
Termínované vklady u bank	110 261	164 786
Reverzní Repo operace s ČNB	150 096	0
Pohledávky za bankami celkem	**310 720**	**428 621**

Repo a reverzní repo transakce

Fond získal k 31. prosinci 2018 v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry (krátkodobé dluhopisy ČNB) v tržní hodnotě 150 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění" a slouží k zajištění reverzních repo operací.

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2018	Reálná Hodnota 31. 12. 2018	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2017	Reálná Hodnota 31. 12. 2017
Podílové listy	867 287	848 085	1 065 157	1 038 600
Akcie a podílové listy	**867 287**	**848 085**	**1 065 157**	**1 038 600**
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	38 880	38 175	119 883	118 824
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	121 365	119 186	121 924	121 822
Dluhové cenné papíry celkem	**160 245**	**157 361**	**241 807**	**240 646**
Cenné papíry celkem	**1 027 532**	**1 005 446**	**1 306 964**	**1 279 246**
z toho úrokové výnosy[2]		843		1 365
z toho zisky/ztráty z přecenění[2]		-22 929		-29 082

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
Tuzemské podílové listy	598 692	596 902
Zahraniční podílové listy	249 393	441 698
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	**848 085**	**1 038 600**

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.

[2] Tyto položky představují úrokové výnosy či zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31.12.2018 (31.12.2017).

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitentů:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce v České republice	598 692	596 902
- finanční instituce v zahraničí	167 240	338 989
- ostatní instituce v zahraničí	82 153	102 709
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	**848 085**	**1 038 600**

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	0	79 910
- zahraniční	38 175	38 914
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	**38 175**	**118 824**
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	104 228	106 799
- zahraniční	14 958	15 023
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	**119 186**	**121 822**
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	**157 361**	**240 646**

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry emitované:		
- ostatními institucemi v České republice	0	8 192
- státními institucemi v České republice	104 229	178 516
- finančními institucemi v zahraničí	53 132	53 938
Dluhové cenné papíry celkem	**157 361**	**240 646**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 60 % (31. 12. 2017: 70 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladná reálná hodnota derivátů	895	5 532
Daň z příjmů – pohledávka	27	9
Ostatní aktiva celkem	**922**	**5 541**

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Záporná reálná hodnota derivátů	2 956	179
Závazky vůči podílníkům	166	906
Závazky vůči Společnosti	0	16
Dohadné účty pasivní	755	1 141
Ostatní pasiva celkem	**3 877**	**2 242**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 1 186 399 099 ks podílových listů (31. 12. 2017: 1 508 779 954 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činila 1,1069 Kč (31. 12. 2017: 1,1341 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**1 217 845**	**139 948**	**1 357 793**
Vydané 2017	642 959	91 299	734 258
Odkoupené 2017	352 024	48 598	400 622
Zůstatek k 31. 12. 2017	**1 508 780**	**182 649**	**1 691 429**
Vydané 2018	151 961	19 635	170 330
Odkoupené 2018	474 342	57 898	530 975
Zůstatek k 31. 12. 2018	**1 186 399**	**144 386**	**1 330 785**

O ztrátu Fondu za rok 2018 ve výši 37 311 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu ponížen nerozdělený zisk předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2017 ve výši 26 626 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2018	2017
Úroky z cenných papírů	3 013	1 542
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	2 630	-121
Výnosové úroky celkem	**5 642**	**1 421**
Nákladové úroky celkem	**0**	**0**
Čisté úrokové výnosy celkem	**5 642**	**1 421**

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2018	2017
Ze zahraničních akcií	0	125
Přijaté dividendy celkem	**0**	**125**

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	20	38
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**20**	**38**
Poplatky za prodej CP	69	17
Poplatek za obhospodařování fondu	9 518	10 806
Poplatek depozitáři	1 062	1 210
Poplatek za ostatní služby KB	570	650
Poplatek za custody služby	212	219
Poplatek za auditorské služby	98	102
Bankovní poplatky	0	0
Ostatní poplatky	16	20
Náklady na poplatky a provize celkem	**11 545**	**13 024**
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	**-11 525**	**-12 986**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 1,5 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., a v souladu se statutem platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,15 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

Pokud jsou do majetku v podílovém fondu nakupovány podílové listy jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností, je základnou pro výpočet pevné části úplaty za obhospodařování celkový vlastní kapitál Fondu snížený o aktuální hodnotu investice do podílových listů tohoto jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-25 950	-39 500
Zisk/ztráta z derivátových operací	-6 966	15 490
Zisk/ztráta z devizových operací	1 488	8 843
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-31 428**	**-15 167**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

13. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 938	830	704	591	0	0	**5 642**	**1 421**
Výnosy z poplatků a provizí	20	38	0	0	0	0	**20**	**38**
Výnosy z akcií a podílů	0	0	0	125	0	0	**0**	**125**
Náklady na poplatky a provize	11 535	13 007	10	6	0	11	**11 545**	**13 024**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-18 734	16 434	-12 694	-31 344	0	-257	**-31 428**	**-15 167**
Celkem	**-25 321**	**4 295**	**-11 990**	**-30 634**	**0**	**-268**	**-37 311**	**-26 607**

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	**2017**
Hospodářský výsledek před zdaněním	-37 311	-26 607
Přičitatelné položky	0	3
Odečitatelné položky	0	125
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	0	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Daň splatná ze základu daně celkem	**0**	**0**
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	0	125
Daň (15%) ze samotného základu daně	0	19
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	**0**	**19**

V roce 2018 dosáhl Fond ztráty před zdaněním ve výši 37 311 tis. Kč (2017: ztráta 26 607 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která bude převedena do dalších let, činila 64 041 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 26 730 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	3 202	1 337
Celková odložená daň	**3 202**	**1 337**

Odložená daňová pohledávka k 31. 12. 2018 ve výši 3 202 tis. Kč (2017: 1 337 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	31. 12. 2018 Aktiva	**31. 12. 2018 Pasiva**	**31. 12. 2017 Aktiva**	**31. 12. 2017 Pasiva**
Měnové forwardy	25 725	25 874	17 456	17 033
Měnové swapy	405 202	405 817	438 910	435 053
Měnové nástroje	**430 927**	**431 691**	**456 366**	**452 086**
Finanční deriváty celkem	**430 927**	**431 691**	**456 366**	**452 086**

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2017 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Měnové forwardy	45	102	560	0
Měnové swapy	850	2 854	4 973	179
Měnové nástroje	**895**	**2 956**	**5 533**	**179**
Finanční deriváty celkem	**895**	**2 956**	**5 533**	**179**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Nad 5 let**	**Celkem**
Měnové forwardy - pohledávka	25 725	0	0	**25 725**
Měnové forwardy - závazek	25 874	0	0	**25 874**
Měnové swapy - pohledávka	405 202	0	0	**405 202**
Měnové swapy - závazek	405 817	0	0	**405 817**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Nad 5 let**	**Celkem**
Měnové forwardy - pohledávka	17 456	0	0	**17 456**
Měnové forwardy - závazek	17 033	0	0	**17 033**
Měnové swapy - pohledávka	438 910	0	0	**438 910**
Měnové swapy - závazek	435 053	0	0	**435 053**

16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	613	943
Závazky vůči Společnosti	6	16
Celkem	**619**	**959**

Náklady na poplatky:

	2018	2017
Poplatek za obhospodařování fondu	9 518	10 806
Poplatek depozitáři	1 062	1 210
Ostatní služby	570	650
Poplatek custody	212	219
Celkem	**11 362**	**12 885**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

17. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	310 720	0	0	0	0	310 720
Dluhové cenné papíry	67 860	51 327	38 174	0	0	157 361
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	848 085	848 085
Ostatní aktiva	922	0	0	0	0	922
Aktiva celkem	**379 502**	**51 327**	**38 174**	**0**	**848 085**	**1 317 088**
Ostatní pasiva	3 877	0	0	0	0	3 877
Závazky celkem	**3 877**	**0**	**0**	**0**	**0**	**3 877**
Čisté úrokové riziko	**375 625**	**51 327**	**38 174**	**0**	**848 085**	**1 313 211**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	428 621	0	0	0	0	428 621
Dluhové cenné papíry	109 653	83 887	8 192	38 914	0	240 646
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 038 600	1 038 600
Ostatní aktiva	5 532	9	0	0	0	5 541
Aktiva celkem	**543 806**	**83 896**	**8 192**	**38 914**	**1 038 600**	**1 713 408**
Ostatní pasiva	2 242	0	0	0	0	2 242
Závazky celkem	**2 242**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2 242**
Čisté úrokové riziko	**541 564**	**83 896**	**8 192**	**38 914**	**1 038 600**	**1 711 166**

18. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	310 720	0	0	0	0	310 720
Dluhové cenné papíry	0	0	91 076	66 285		157 361
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	848 085	848 085
Ostatní aktiva	0	922	0	0	0	922
Aktiva celkem	**310 720**	**922**	**91 076**	**66 285**	**848 085**	**1 317 088**
Ostatní pasiva	3 877	0	0	0	0	3 877
Závazky celkem	**3 877**	**0**	**0**	**0**	**0**	**3 877**
Čisté riziko likvidity	**306 843**	**922**	**91 076**	**66 285**	**848 085**	**1 313 211**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	428 621	0	0	0	0	428 621
Dluhové cenné papíry	40 349	31 369	8 192	160 736	0	240 646
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 038 600	1 038 600
Ostatní aktiva	5 532	9	0	0	0	5 541
Aktiva celkem	**474 502**	**31 378**	**8 192**	**160 736**	**1 038 600**	**1 713 408**
Ostatní pasiva	2 242	0	0	0	0	2 242
Závazky celkem	**2 242**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2 242**
Čisté riziko likvidity	**472 260**	**31 378**	**8 192**	**160 736**	**1 038 600**	**1 711 166**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

19. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	USD	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	306 312	2 447	1 961	310 720
Dluhové cenné papíry	157 361	0	0	157 361
Akcie a podílové listy	598 692	0	249 393	848 085
Ostatní aktiva	922	0	0	922
Aktiva celkem	**1 063 287**	**2 447**	**251 354**	**1 317 088**
Ostatní pasiva	3 877	0	0	3 877
Závazky celkem	**3 877**	**0**	**0**	**3 877**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**1 059 410**	**2447**	**251 354**	**1 313 211**
Podrozvahová aktiva	348 642	17 973	64 312	430 927
Podrozvahová pasiva	81 866	17 973	331 852	431 691
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**1 490 337**	**-32 564**	**-145 326**	**1 312 447**

31. 12. 2017:

	CZK	USD	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	428 153	217	251	428 621
Dluhové cenné papíry	240 646	0	0	240 646
Akcie a podílové listy	596 902	78 859	362 839	1 038 600
Ostatní aktiva	5 541	0	0	5 541
Aktiva celkem	**1 271 242**	**79 076**	**363 090**	**1 713 408**
Ostatní pasiva	2 242	0	0	2 242
Závazky celkem	**2 242**	**0**	**0**	**2 242**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**1 269 000**	**79 076**	**363 090**	**1 711 166**
Podrozvahová aktiva	456 366	0	0	456 366
Podrozvahová pasiva	0	76 648	375 438	452 086
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**1 725 366**	**2 428**	**-12 348**	**1 715 446**

20. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty spotových operací, pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
KB Vyvážený profil

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KB VYVÁŽENÝ PROFIL

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 Fond neeviduje žádný nevypořádaný obchod.

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	801 191	100%	0	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 7 % (aktiva fondu)
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): 30 % (aktiva fondu)

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

KB VYVÁŽENÝ PROFIL, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

KB VYVÁŽENÝ PROFIL, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008472149**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Zuzana Müllerová**
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**1,40 %**
Úplata depozitáři	**0,06 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018)	**669 783 719**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva (hodnoty v Kč)	676 967 148	832 382 378	870 539 442
VK (hodnoty v Kč)	674 888 236	831 172 192	869 495 810
VK/PL	1,0076	1,0612	1,0551

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

Fond v prosinci oslabil o 1 %. Výkonnost fondu negativně ovlivnil prudký pokles cen na akciových trzích. MSCI World – index světových akcií propadl o 7,86 %, za celý rok pak o 7,38 %. Americký index S&P 500 v prosinci klesl dokonce o 9,03 %, přičemž jeho roční ztráta dosáhla 4,38 %. Prosincové ztráty MSCI Europe, indexu evropských akcií dosahovaly sice „jen“ 5,33 %, ale za celý rok tento index propadl o 10,59 %.

Největší ztráty v portfoliu zaznamenaly japonské akcie (–12,54 % m-o-m v eur), nejmenší ztráty pak akcie globálních rozvojových trhů (-1,66 % m-o-m v usd). Naopak akcie producentů a zpracovatelů zlata následovali pozitivní vývoj ceny zlata jako bezpečného přístavu a fond AM Global gold mining si připsal výrazných +11,53 % m-o-m v dolarech. Nedokázali ale kompenzovat propad zbylých akciových investic.

Výkonnost dluhopisové části portfolia se pohybovala v prosinci kolem nuly. Nejlepší výsledek v portfoliu jsme registrovali u dluhopisové strategie zaměřené na globální rozvíjející se trhy. Pozitivně v tomto případě působila změna očekávání trhu ohledně dalšího zvyšování úrokových sazeb v USA. Naopak nedařilo se fondu zaměřeného na inflační dluhopisy (–2,62 % m-o-m v eur). Negativní příspěvek k celkové výkonnosti generovala také sázka na postupné zvyšování úroků v eurozóně (–0,99 % m-o-m v eur).

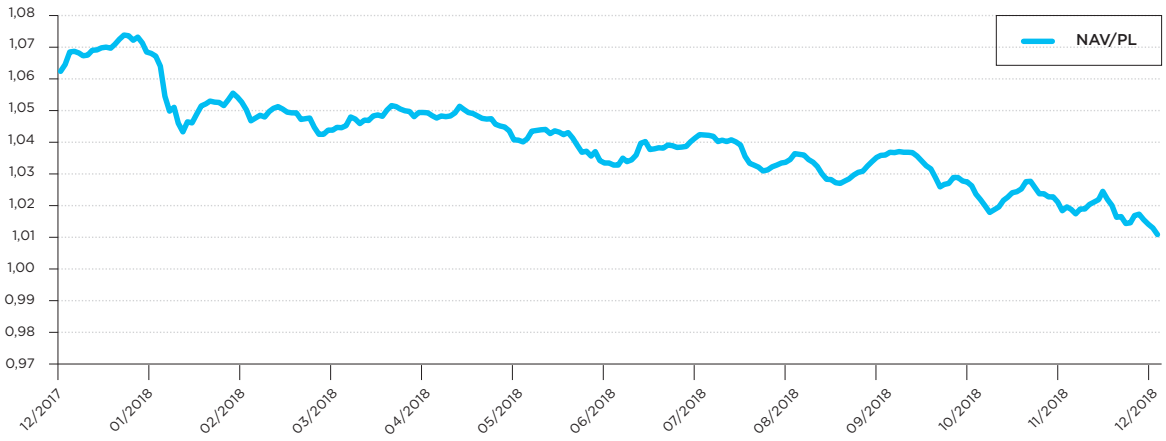
Výhled

Loňský rok byl na finančních trzích velice turbulentní. Rostoucí úrokové sazby, politické napětí mezi USA a zbytkem světa, riziko propuknutí obchodních válek a zpomalení ekonomického růstu nenaplňovaly investory optimismem a tlačily nejen akciové trhy do záporných hodnot. Na druhou stranu je potřeba znovu zopakovat, že nejdůležitější ekonomiky světa signalizují zpomalení růstu a nikoli recesi a ocenění akciových trhů se po poklesech ve čtvrtém čtvrtletí stalo nadprůměrně atraktivní. Věříme, že růst úrokových sazeb v USA by mohl zpomalit, což by spolu s obchodní dohodou mezi USA a Čínou mohl pomoci k opětovnému růstu akciových trhů, které dlouhodobě podporuje zejména výše zmíněné atraktivní ocenění.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
KB Privátní správa aktiv 1	CZ0008473725	14,67	95 548 000	99 303 036	101 003 791
KB Peněžní trh	CZ0008472529	14,50	92 449 304	98 171 916	97 919 612
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	13,46	1	91 118 569	91 118 569
Amundi CR Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	10,92	46 000 000	73 931 200	76 567 000
KB Privátní správa aktiv 5D - tř. A	CZ0008473972	9,80	56 429 788	66 367 074	74 933 115
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	5,64	40	38 174 247	38 880 000
CPR FOCUS INFLATION-I	FR0010838722	5,16	9 500	34 925 418	36 532 799
AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND EURO MTS	FR0010821850	4,79	16 100	32 417 282	32 731 042
Amundi CR Akciový - Střed. a vých. Evropa	CZ0008474632	3,04	21 678 034	20 591 965	24 176 161
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	2,34	1 500	15 870 538	16 166 250
AMUNDI F. BOND GL. EMERG HARD CURR.	LU0907912579	2,34	15	15 856 260	17 287 958
AMUNDI EQUITY EUROPE CONS - ME - C	LU0755949681	2,28	3 300	15 464 867	16 722 392
AMUNDI FUNDS-CONVERTIBLE EUROPE	LU0568614670	2,19	490	14 829 446	15 928 082
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HYBRID	LU1328848970	2,05	4 710	13 908 502	14 420 859
AMUNDI FUNDS EQUITY JAPAN TARGET IHEC	LU0797053906	1,73	280	11 708 909	14 858 406
AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL GOLD MINES	LU0568607971	1,71	16 000	11 545 727	12 597 459
AMUNDI MSCI EMERG MARK UCITS ETF-USD	LU1681045453	1,43	100 000	9 659 931	10 677 436
AMUNDI FUND-ABSOLUTE FOREX ME-C	LU0568619398	1,15	2 970	7 781 671	8 054 156

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Rozvaha

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	91 440	93 387
a)	splatné na požádání		91 440	93 387
5.	Dluhové cenné papíry	5.	59 031	80 011
a)	vydané vládními institucemi		15 871	31 415
b)	vydané ostatními osobami		43 160	48 596
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	526 463	656 135
11.	Ostatní aktiva	6.	34	2 850
	Aktiva celkem		**676 967**	**832 382**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	2 079	1 210
	Cizí zdroje celkem		2 079	1 210
9.	Emisní ažio	8.	415 930	420 201
12.	Kapitálové fondy	8.	669 784	783 256
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-372 285	-377 130
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-38 541	4 845
	Vlastní kapitál celkem		674 888	831 172
	Pasiva celkem		**676 967**	**832 382**

KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	258 726	268 636
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	674 888	831 172
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	259 106	266 484

KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	1 750	729
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		885	706
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	1 719	1 601
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		1 719	1 601
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	38	56
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	7 146	7 757
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-34 902	10 216
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-38 541**	**4 845**
23.	Daň z příjmů	14.	0	0
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-38 541**	**4 845**

KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 27. 4. 2005. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Fond byl přejmenován z původního názvu „Fénix smíšený, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ Statut s novým názvem Fondu KB Vyvážený profil byl schválen rozhodnutím ČNB pod č.j. 2011/306/570 ze dne 17. 1. 2011, které nabylo právní moci dne 1. 3. 2011.

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s č.j.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a se změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. ke změně názvu investičního fondu na KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích zejména prostřednictvím podílových listů otevřených podílových fondů renomovaných zahraničních případně i tuzemských investičních společností. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck Du Plessix
	Místopředseda	Tony Du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada		
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1 Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2 Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3 Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4 Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly a Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu a jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*, resp. *Náklady na úroky a podobné náklady.*

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově

rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5 Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018, resp. 2017 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6 Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7 Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8 Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.9 Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.10 Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 14.

2.11 Náklady na poplatky a provize

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

2.12 Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF), zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13 Následné události

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

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

2.14 Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb minulých let.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Statut vymezuje Fond jako speciální fond fondů. Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia cenných papírů jiných fondů kolektivního investování s rozdílným potenciálním výnosem a rozdílnou mírou rizika. Akciová část majetku Fondu, představovaná akciovými a smíšenými fondy, slouží v případě růstu akciových trhů ke zvýšení zhodnocení majetku Fondu nad úroveň dosahovanou dlouhodobě dluhopisovými fondy. Dluhopisová část majetku, představovaná peněžními a dluhopisovými fondy, zajišťuje zmírnění rizika akciových trhů v případě jejich nepříznivého vývoje a stabilizaci výnosů Fondu. Statut stanovuje zainvestovanost do akciových fondů (resp. akciové části portfolií smíšených fondů) na úrovni 0% až 40% majetku Fondu a do dluhopisových fondů (resp. dluhopisové části portfolií smíšených fondů) na úrovni 60% až 100% majetku Fondu.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 18.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 19.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	91 440	93 387
Pohledávky za bankami celkem	**91 440**	**93 387**

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2018	Reálná hodnota 31. 12. 2018	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2017	Reálná hodnota 31. 12. 2017
Akcie	0	0	29 194	29 939
Podílové listy	554 410	526 463	626 104	626 196
Akcie a podílové listy	**554 410**	**526 463**	**655 298**	**656 135**
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou	38 880	38 174	59 511	58 719
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou	21 166	20 857	21 268	21 292
Dluhové cenné papíry	**60 046**	**59 031**	**80 779**	**80 011**
Cenné papíry k obchodování celkem	**614 456**	**585 494**	**736 077**	**736 146**
z toho: úrokové výnosy[2]		245		317
z toho: zisky/ ztráty z přecenění[2]		-29 207		-248

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
Tuzemské akcie	0	29 939
Tuzemské podílové listy	358 365	363 879
Zahraniční podílové listy	168 098	262 317
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	**526 463**	**656 135**

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitentů:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy		
- Tuzemské finanční instituce	358 365	382 227
- Tuzemské státní instituce	0	4 981
- Tuzemské ostatní instituce	0	6 610
- Zahraniční finanční instituce	168 098	197 003
- Zahraniční ostatní instituce	0	65 314
Akcie a podílové listy k obchodování	**526 463**	**656 135**

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.

[2] Tato položka představuje zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017).

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	0	19 805
- zahraniční	38 174	38 914
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	**38 174**	**58 719**
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
-tuzemské	15 871	16 284
-zahraniční	4 986	5 008
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	**20 857**	**21 292**
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	**59 031**	**80 011**

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry k obchodování		
- Zahraniční finanční instituce	43 160	43 922
- Tuzemské státní instituce	15 871	31 415
- Tuzemské ostatní instituce	0	4 674
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	**59 031**	**80 011**

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladná reálná hodnota derivátů	34	2 850
Ostatní aktiva celkem	**34**	**2 850**

Společnost k 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky vůči podílníkům	674	395
Závazky vůči Společnosti	29	52
Dohadné účty pasivní	476	672
Záporná reálná hodnota derivátů	900	91
Ostatní pasiva celkem	**2 079**	**1 210**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 669 783 719 ks podílových listů (2017: 783 255 858 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činila 1,0076 Kč (2017: 1,0612 Kč).

O ztrátu Fondu za rok 2018 ve výši 38 541 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu zvýšena neuhrazená ztráta předcházejících období.

O zisk Fondu za rok 2017 ve výši 4 845 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu snížena neuhrazená ztráta předcházejících období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**824 058**	**422 568**	**1 246 626**
Vydané 2017	220 925	12 603	233 528
Odkoupené 2017	261 727	14 970	276 697
Zůstatek k 31. 12. 2017	**783 256**	**420 201**	**1 203 457**
Vydané 2018	143 199	6 283	149 482
Odkoupené 2018	256 671	10 554	267 225
Zůstatek k 31. 12. 2018	**669 784**	**415 930**	**1 085 714**

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2018	2017
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	865	23
Úroky z dluhových cenných papírů	885	706
Výnosové úroky celkem	**1 750**	**729**
Čisté úrokové výnosy celkem	**1 750**	**729**

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2018	2017
Tuzemské dividendy	1 719	1 601
Přijaté dividendy celkem	**1 719**	**1 601**

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní provize	38	56
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**38**	**56**
Poplatky za prodej CP	84	36
Poplatek za obhospodařování fondu	6 007	6 523
Poplatek depozitáři	542	608
Poplatek za ostatní služby KB	291	326
Poplatek za auditorské služby	87	87
Poplatek za custody služby	119	159
Ostatní poplatky	16	18
Náklady na poplatky a provize celkem	**7 146**	**7 757**
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	**-7 108**	**-7 701**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 1,5 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., a zároveň v souladu se statutem platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,15 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

Pokud jsou do majetku v podílovém fondu nakupovány podílové listy jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností, je základnou pro výpočet pevné části úplaty za obhospodařování celkový vlastní kapitál Fondu snížený o aktuální hodnotu investice do podílových listů tohoto jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-33 582	-4 991
Zisk/ztráta z devizových operací	1 883	6 831
Zisk/ztráta z derivátových operací	-3 203	8 376
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-34 902**	**10 216**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

13. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	317	241	1 433	466	0	22	**1 750**	**729**
Výnosy z akcií a podílů	1 719	1 601	0	0	0	0	**1 719**	**1 601**
Výnosy z poplatků a provizí	38	56	0	0	0	0	**38**	**56**
Náklady na poplatky a provize	7 139	7 724	7	33	0	0	**7 146**	**7 757**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-19 383	20 730	-15 519	-10 351	0	-163	**-34 902**	**10 216**
Celkem	**-24 448**	**14 904**	**-14 093**	**-9 918**	**0**	**-141**	**-38 541**	**4 845**

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-38 541	4 845
Přičitatelné položky	58	0
Odečitatelné položky	1 719	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	-4 845
Základ daně	-40 202	0
Daň (5 %) ze základu daně	0	0
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	**0**	**0**

V roce 2018 dosáhl Fond ztráty před zdaněním ve výši 38 541 tis. Kč (2017: zisk 4 845 tis. Kč). Fond vykazuje v roce 2018 nulovou splatnou daň.

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let. Výše daňové ztráty činí 40 202 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 2 284 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	2 010	114
Celková odložená daň	**2 010**	**114**

Odložená daňová pohledávka ve výši 2 010 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 114 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		**Nominální hodnota**	
	31. 12. 2018	**31. 12. 2018**	**31. 12. 2017**	**31. 12. 2017**
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	**Pasiva**
Měnové swapy	227 856	228 057	242 452	240 935
Forward	30 870	31 049	26 184	25 549
Měnové nástroje	**258 978**	**259 106**	**268 636**	**266 484**
Finanční deriváty celkem	**258 978**	**259 106**	**268 636**	**266 484**

	Reálná hodnota		**Reálná hodnota**	
	31. 12. 2018	**31. 12. 2018**	**31. 12. 2017**	**31. 12. 2017**
	kladná	**záporná**	**kladná**	**záporná**
Měnové swapy	34	718	2 011	91
Forward	0	181	839	0
Měnové nástroje	**34**	**899**	**2 850**	**91**
Finanční deriváty celkem	**34**	**899**	**2 850**	**91**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Nad 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy - pohledávka	227 856	0	0	**227 856**
Měnové swapy - závazek	228 057	0	0	**228 057**
Forward - pohledávka	30 870	0	0	**30 870**
Forward - závazek	31 049	0	0	**31 049**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Nad 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy - pohledávka	242 452	0	0	**242 452**
Měnové swapy - závazek	240 935	0	0	**240 935**
Forward - pohledávka	26 184	0	0	**26 184**
Forward - závazek	25 549	0	0	**25 549**

16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	383	556
Závazky vůči Společnosti	29	52
Celkem	**412**	**608**

Náklady na poplatky:

	2018	2017
Poplatek za obhospodařování fondu.	6 007	6 523
Poplatek depozitáři	542	607
Ostatní služby	291	326
Poplatek custody	119	159
Celkem	**6 959**	**7 615**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

17. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno“.

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	91 440	0	0	0	91 440
Dluhové cenné papíry	20 857	38 174	0	0	59 031
Akcie a podílové listy	0	0	0	526 463	526 463
Ostatní aktiva	34	0	0	0	34
Aktiva celkem	**112 331**	**38 174**	**0**	**526 463**	**676 967**
Ostatní pasiva	2 079	0	0	0	2 079
Závazky celkem	**2 079**	**0**	**0**	**0**	**2 079**
Čisté úrokové riziko	**110 252**	**38 174**	**0**	**526 463**	**674 888**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	93 387	0	0	0	93 387
Dluhové cenné papíry	36 423	4 674	38 914	0	80 011
Akcie a podílové listy	0	0	0	656 134	656 134
Ostatní aktiva	2 850	0	0	0	2 850
Aktiva celkem	**132 660**	**4 674**	**38 914**	**656 134**	**832 382**
Ostatní pasiva	1 210	0	0	0	1 210
Závazky celkem	**1 210**	**0**	**0**	**0**	**1 210**
Čisté úrokové riziko	**131 450**	**4 674**	**38 914**	**656 135**	**831 172**

18. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	91 440	0	0	0	0	91 440
Dluhové cenné papíry	0	0	54 045	4 986	0	59 031
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	526 463	526 463
Ostatní aktiva	34	0	0	0	0	34
Aktiva celkem	**91 474**	**0**	**54 045**	**4 986**	**526 463**	**676 967**
Ostatní pasiva	2 079	0	0	0	0	2 079
Závazky celkem	**2 079**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2 079**
Čisté riziko likvidity	**89 395**	**0**	**54 045**	**4 986**	**526 463**	**674 888**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	93 387	0	0	0	0	93 387
Dluhové cenné papíry	15 131	0	4 674	60 206	0	80 011
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	656 134	656 134
Ostatní aktiva	2 850	0	0	0	0	2 850
Aktiva celkem	**111 368**	**0**	**4 674**	**60 206**	**656 134**	**832 382**
Ostatní pasiva	1 210	0	0	0	0	1 210
Závazky celkem	**1 210**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 210**
Čisté riziko likvidity	**110 158**	**0**	**4 674**	**60 206**	**656 134**	**831 172**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

19. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

31. 12. 2018:

	CZK	EUR	USD	JPY	Celkem
Pohledávky za bankami	91 119	70	249	2	91 440
Dluhové cenné papíry	59 031	0	0	0	59 031
Akcie a podílové listy	358 365	146 892	21 206	0	526 463
Ostatní aktiva	34	0	0	0	34
Aktiva celkem	**508 549**	**146 962**	**21 455**	**2**	**676 967**
Ostatní pasiva	2 079	0	0	0	2 079
Závazky celkem	**2 079**	**0**	**0**	**0**	**2 079**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**506 470**	**146 962**	**21 455**	**2**	**674 888**
Podrozvahová aktiva	258 726	0	0	0	258 726
Podrozvahová pasiva	0	228 057	34 049	0	259 106
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**765 196**	**-81 095**	**-12 594**	**2**	**674 508**

31. 12. 2017:

	CZK	EUR	USD	JPY	Celkem
Pohledávky za bankami	82 908	10 321	156	2	93 387
Dluhové cenné papíry	80 011	0	0	0	80 011
Akcie a podílové listy	393 818	213 064	49 252	0	656 134
Ostatní aktiva	2 850	0	0	0	2 850
Aktiva celkem	**559 587**	**223 385**	**49 408**	**2**	**832 382**
Ostatní pasiva	1 210	0	0	0	1 210
Závazky celkem	**1 210**	**0**	**0**	**0**	**1 210**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**558 377**	**223 385**	**49 408**	**2**	**831 172**
Podrozvahová aktiva	268 636	0	**0**	0	268 636
Podrozvahová pasiva	0	219 644	46 840	0	266 484
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**827 013**	**3 741**	**2 568**	**2**	**833 324**

20. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty spotových operací, pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným dalším významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
Amundi CR Balancovaný – konzervativní

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU AMUNDI CR BALANCOVANÝ – KONZERVATIVNÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Amundi CR Balancovaný – konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

Název bankovní protistrany	Objem nevypořádaných obchodů	Měna
Komerční banka, a.s.	2 000 000 000	CZK

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	3 054 317	100%	108 889	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 7 % (aktiva fondu)
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): není stanoven

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

AMUNDI CR BALANCOVANÝ – KONZERVATIVNÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

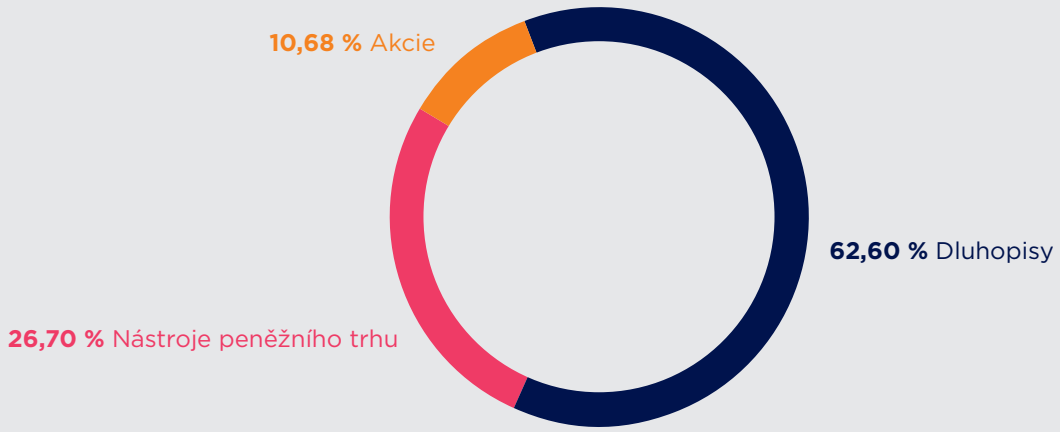
AMUNDI CR BALANCOVANÝ – KONZERVATIVNÍ, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008472008**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Markéta Jelínková (od 9/2013)**
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**2,00 %**
Úplata depozitáři	**0,09 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018)	**914 736 532**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva (hodnoty v Kč)	1 337 149 701	1 617 803 603	1 823 999 210
VK (hodnoty v Kč)	1 333 223 624	1 614 589 780	1 820 221 547
VK/PL	1,4575	1,5315	1,5541

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond v prosinci oslabil o 0,6 %. Na výkonnosti fondu se negativně projevil prudký pokles cen na akciových trzích, který zasáhl i regionální trhy ve střední a východní Evropě. Ztráty z akciových pozic zmírnily dluhopisové investice, konkrétně české státní dluhopisy s pevným výnosem. Naopak dluhopisy s plovoucím úrokem ztrácely kvůli nižším sázkám trhu na zvyšování úrokových sazeb.

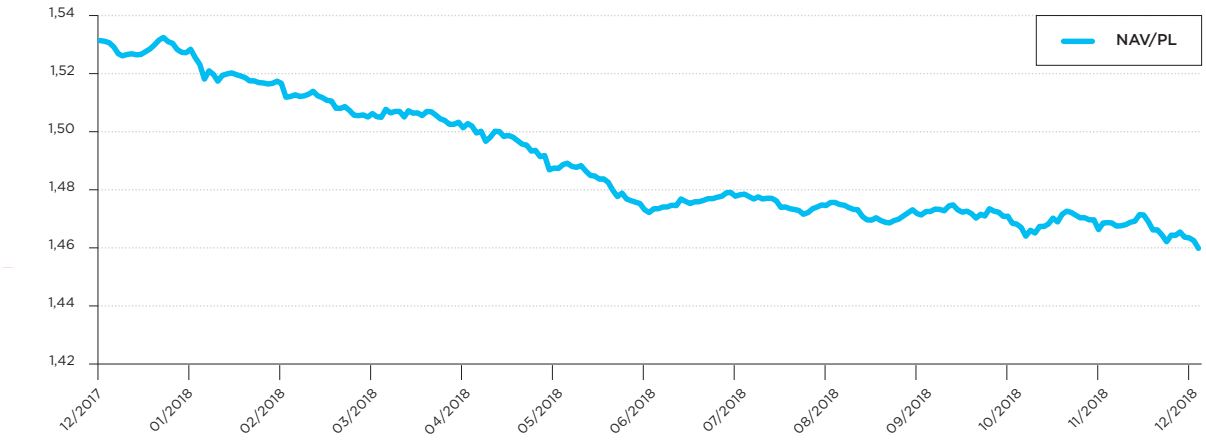
Index českých státních dluhopisů v prosinci stoupl o 0,62 %, což byl po listopadu druhý nejvyšší růst v roce 2018. Ve čtvrtém kvartálu se tak tomuto indexu podařilo snížit ztráty za rok 2018 na –1,01 %. Obchodování s českými dluhopisy ovlivňovaly zejména domácí faktory. Na jedné straně očekávaný růst sazeb, na druhé straně velká poptávka po státních dluhopisech před koncem roku. Domníváme se, že zájem investorů o dluhopisy s delší splatností na začátku roku znovu poleví a jejich ceny mohou klesat. Důvodem je, že cyklus zvyšování úrokových sazeb není u konce. Nadále očekáváme minimálně dvě zvýšení sazeb v letošním roce, což by mělo posunout výnosy dluhopisů výše. Z těchto důvodů preferujeme v portfoliu dluhopisy s plovoucím úrokem, které reagují pozitivně na růst úrokových sazeb.

Budoucí výkonnost fondu bude záviset kromě vývoje cen dluhopisů na výkonnosti akciových pozic. Index pražské burzy v prosinci o 7,7 % tažen klesajícími akciemi Erste Bank (–17,8 %). Z regionálního pohledu zaznamenaly české akcie spíše slabší výkonnost, když polské akcie za měsíc oslabily o 1,8 % a maďarské akcie o 2,5 %. Největší zastoupení mají v portfoliu akcie obchodované na pražské burze, konkrétně akcie Komerční banky, Erste a ČEZ (dohromady více jak polovina akciových investic fondu).

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	15,82	20 000	211 607 167	215 550 000
Repo obchody	–	14,95	1	200 000 000	200 000 000
ST.DLUHOP. VAR/27	CZ0001004105	11,51	15 000	153 980 500	157 432 500
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	11,32	1	151 424 699	151 424 699
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	10,32	11 036	138 088 134	142 898 542
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	9,24	11 000	123 596 000	131 253 650
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	3,97	4 950	53 075 234	55 681 560
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	3,53	4 500	47 207 250	49 225 500
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	3,12	4 000	41 662 164	43 086 400
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	2,85	40	38 174 247	38 880 000
LEASEPLAN CORP. FLOAT 17/10/24	XS1698502165	2,24	300	29 915 625	30 000 000
ČEZ	CZ0005112300	1,99	49 764	26 623 740	24 787 448
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	1,79	32 082	23 965 254	29 675 850
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,07	16 958	14 363 426	15 474 175

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Amundi CR Balancovaný – konzervativní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Amundi CR Balancovaný – konzervativní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Amundi CR Balancovaný – konzervativní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Rozvaha
k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	357 068	300 399
a)	splatné na požádání		157 068	300 399
b)	ostatní pohledávky		200 000	0
5.	Dluhové cenné papíry	5.	837 306	1 082 744
a)	vydané vládními institucemi		769 216	977 475
b)	vydané ostatními osobami		68 090	105 269
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	142 760	233 692
11.	Ostatní aktiva	6.	15	586
13.	Náklady a příjmy příštích období	7.	0	383
	Aktiva celkem		**1 337 150**	**1 617 804**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	8.	3 926	3 214
	Cizí zdroje celkem		3 926	3 214
9.	Emisní ažio	9.	-109 599	-41 373
12.	Kapitálové fondy	9.	914 737	1 054 224
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		601 739	626 890
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-73 653	-25 151
	Vlastní kapitál celkem		1 333 224	1 614 590
	Pasiva celkem		**1 337 150**	**1 617 804**

Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Podrozvahové položky
k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	16.	93 519	92 453
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	21.	1 333 224	1 614 590
	Podrozvahová pasiva			
10.	Přijaté zástavy a zajištění		200 000	0
12.	Závazky z pevných termínových operací	16.	93 562	91 944

Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10.	26 128	33 034
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		22 866	32 960
2.	Náklady na úroky a podobné náklady		109	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	11.	8 072	8 416
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		8 072	8 416
4.	Výnosy z poplatků a provizí	12.	28	93
5.	Náklady na poplatky a provize	12.	32 465	38 114
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13.	-74 576	-27 739
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-72 921**	**-24 311**
23.	Daň z příjmů	15.	732	840
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-73 653**	**-25 151**

Amundi CR Balancovaný – konzervativní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl přeměnou Investičního privatizačního fondu Komerční banky, a.s. v souladu s § 35j zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Mimořádná valná hromada Investičního privatizačního fondu Komerční banky, a.s., konaná dne 21. 1. 2000, rozhodla o přeměně Investičního privatizačního fondu Komerční banky, a.s. na otevřený podílový fond. K tomuto datu byla sestavena mimořádná účetní závěrka. Dne 2. 5. 2000 byla povolena Komisí pro cenné papíry přeměna Investičního privatizačního fondu Komerční banky, a.s. na otevřený podílový fond (č.j. 211/2 381/R/2000). Na základě žádosti představenstva Investičního privatizačního fondu Komerční banky, a.s. byl u Krajského obchodního soudu Investiční privatizační fond Komerční banky, a.s. k 15. 8. 2000 vymazán z Obchodního rejstříku (č.j. 55731/2000, Rg. B 997) a vznikl IKS Global konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Dne 31. 1. 2007 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č. j. 41/N/138/2006/4, kterým byla schválena změna názvu Fondu na IKS Balancovaný – konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Fond je zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., (dále jen „Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s čj.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a se změnou názvu „Investiční Kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změně názvu investičního fondu na Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice zejména do dluhopisů. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 2,0 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck Du Plessix
	Místopředseda	Tony Du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada		
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie, dluhopisy) nabytá fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly a Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu a jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*, resp. *Náklady na úroky a podobné náklady.*

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově

rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018, resp. 2017 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.8. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.9. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 16.

2.10. Náklady na poplatky a provize

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

2.11. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.12. Následné události

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

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

2.13. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb minulých let.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu investováním do smíšeného portfolia s převahou dluhopisů. Při investování Společnost uplatňuje konzervativní investiční strategii a dbá o ochranu investovaného kapitálu. Úkolem menšinové akciové části majetku Fondu je zajistit zhodnocení investice nad úroveň dosahovanou dlouhodobě u dluhopisů. Většinová dluhopisová část má za úkol zajistit dodržení celkově nižšího tržního rizika investice a stabilizaci výnosů Fondu.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

Pro fondy, jejichž investiční strategie je zaměřena především na pevně úročené instrumenty, jsou stanoveny limity pro podíly investic daného investičního ratingu.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 20.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 19.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách, pokud takové byly v mikroprocesu definovány.

Pokud to strategie Fondu vyžaduje, Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 21.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	157 068	300 399
Reverzní Repo operace s ČNB	200 000	0
Pohledávky za bankami celkem	**357 068**	**300 399**

Repo a reverzní repo transakce

Fond získal k 31. prosinci 2018 v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry (krátkodobé dluhopisy ČNB) v tržní hodnotě 200 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“ a slouží k zajištění reverzních repo operací.

5. CENNÉ PAPÍRY

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

Cenné papíry zahrnují:

	31. 12. 2018 Čistá cena pořízení[1]	31. 12. 2018 Reálná hodnota	31. 12. 2017 Čistá cena pořízení[1]	31. 12. 2017 Reálná hodnota
Akcie	173 673	142 760	211 000	233 692
Akcie a podílové listy	**173 673**	**142 760**	**211 000**	**233 692**
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou	461 026	441 803	675 538	641 713
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou	402 982	395 503	438 976	441 031
Dluhové cenné papíry	**864 008**	**837 306**	**1 114 514**	**1 082 744**
Cenné papíry celkem	**1 037 681**	**980 066**	**1 325 514**	**1 316 436**
z toho: úrokové výnosy[2]		9 602		11 505
z toho: zisky / ztráty z přecenění[2]		-67 217		-20 583

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
- tuzemské	44 843	92 422
- zahraniční	97 917	141 270
Akcie a podílové listy k obchodování	**142 760**	**233 692**

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.

[2] Tyto položky představují úrokové výnosy či zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017).

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitentů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
- Tuzemské finanční instituce	14 363	44 045
- Tuzemské státní instituce	0	30 266
- Tuzemské ostatní instituce	30 480	18 112
- Zahraniční finanční instituce	52 997	47 154
- Zahraniční ostatní instituce	44 920	94 115
Akcie a podílové listy k obchodování	**142 760**	**233 692**

Dluhové cenné papíry k obchodování dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	365 587	410 984
- zahraniční	29 916	30 047
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	**395 503**	**441 031**
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	403 629	602 799
- zahraniční	38 174	38 914
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	**441 803**	**641 713**
Celkem dluhové cenné papíry	**837 306**	**1 082 744**

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry		
- Tuzemské státní instituce	769 216	977 475
- Tuzemské ostatní instituce	0	36 308
- Zahraniční finanční instituce	68 090	68 961
Celkem dluhové cenné papíry	**837 306**	**1 082 744**

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Polska a Maďarska.

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 100 % (31. 12. 2017: 99,66 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Ostatní	0	62
Měnové nástroje aktivní	15	524
Ostatní aktiva celkem	**15**	**586**

Společnost k 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky za emitenty cenných papírů	0	383
Náklady a příjmy příštích období celkem	**0**	**383**

Pohledávky za emitenty cenných papírů představují pohledávky z titulu úrokových výnosů z dluhopisů (ex-kupon).

8. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Měnové nástroje pasivní	625	0
Závazky vůči podílníkům	379	65
Závazky vůči Společnosti	18	36
Dohadné účty pasivní	2 688	3 018
Daň z příjmů	216	15
Ostatní závazky	0	80
Ostatní pasiva celkem	**3 926**	**3 214**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

9. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 914 736 532 ks podílových listů (31. 12. 2017: 1 054 224 284 ks) jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činí 1,4575 Kč (31. 12. 2017: 1,5315 Kč).

Ztráta Fondu za rok 2018 ve výši 73 653 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena na snížení nerozděleného zisku předcházejících období.

Ztráta Fondu za rok 2017 ve výši 25 151 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na snížení nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**1 171 227**	**22 105**	**1 193 332**
Vydané 2017	29 645	16 121	45 766
Odkoupené 2017	146 648	79 599	226 247
Zůstatek k 31. 12. 2017	**1 054 224**	**-41 373**	**1 012 851**
Vydané 2018	19 194	9 423	28 617
Odkoupené 2018	158 681	77 649	236 330
Zůstatek k 31. 12. 2018	**914 737**	**-109 599**	**805 138**

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2018	2017
Úroky z dluhových cenných papírů	22 866	32 960
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	3 262	74
Výnosové úroky celkem	**26 128**	**33 034**
Úroky – úvěr REPO	109	0
Nákladové úroky celkem	**109**	**0**
Čisté úrokové výnosy celkem	**26 019**	**33 034**

11. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2018	2017
Tuzemské dividendy	4 524	5 648
Zahraniční dividendy	3 548	2 768
Přijaté dividendy celkem	**8 072**	**8 416**

12. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní provize	28	93
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**28**	**93**
Poplatek za obhospodařování fondu	29 310	34 428
Poplatek depozitáři	1 560	1 860
Poplatek za custody služby	374	443
Poplatek za prodej cenných papírů	121	160
Bankovní poplatky	0	80
Ostatní poplatky	31	19
Ostatní poplatky za služby KB	859	1 025
Poplatek za služby auditora	97	99
Poplatek-rezoluční fond	113	0
Náklady na poplatky a provize celkem	**32 465**	**38 114**
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	**-32 437**	**-38 021**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 2 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., a zároveň v souladu se statutem platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,15 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-73 719	-32 922
Zisk/ztráta z devizových operací	-132	3 176
Zisk/ztráta z derivátových operací	-725	2 007
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-74 576**	**-27 739**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

14. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Výnosy z úroků a podobné výnosy	25 219	32 454	909	580	0	0	**26 128**	**33 034**
Náklady na úroky a podobné náklady	109	0	0	0	0	0	**109**	**0**
Výnosy z akcií a podílů	4 524	5 648	3 194	2 768	354	0	**8 072**	**8 416**
Výnosy z poplatků a provizí	28	93	0	0	0	0	**28**	**93**
Náklady na poplatky a provize	32 447	37 966	17	148	1	0	**32 465**	**38 114**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-38 889	-50 040	-36 485	22 168	798	133	**-74 576**	**-27 740**
Celkem	**-41 674**	**-49 811**	**-32 399**	**25 368**	**1 151**	**133**	**-72 921**	**-24 311**

15. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	**2017**
Hospodářský výsledek před zdaněním	-72 921	-24 311
Přičitatelné položky	969	484
Odečitatelné položky	8 072	8 416
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	0	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Oprava daně z minulých let	200	425
Daň splatná ze základu daně celkem	**200**	**425**
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	3 548	2 768
Daň (15%) ze samostatného základu daně	**532**	**415**
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	**732**	**840**

V roce 2018 dosáhl Fond ztráty před zdaněním výši 72 921 tis. Kč (2017: ztráty 24 311 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let. V roce 2018 je k 31. 12. 2018 daňová ztráta 138 036 tis. Kč (31. 12. 2017: 58 012 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	6 902	2 901
Celková odložená daň	**6 902**	**2 901**

Odložená daňová pohledávka ve výši 6 902 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 2 901 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

16. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2018 Aktiva	**31. 12. 2018 Pasiva**	**31. 12. 2017 Aktiva**	**31. 12. 2017 Pasiva**
Měnové swapy	93 519	93 562	92 453	91 944
Měnové nástroje	**93 519**	**93 562**	**92 453**	**91 944**
Finanční deriváty celkem	**93 519**	**93 562**	**92 453**	**91 944**

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2017 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Měnové swapy	15	625	524	0
Měnové nástroje	**15**	**625**	**524**	**0**
Finanční deriváty celkem	**15**	**625**	**524**	**0**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy - pohledávka	93 519	0	**93 519**
Měnové swapy - závazek	93 562	0	**93 562**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové deriváty - pohledávka	92 453	0	**92 453**
Měnové deriváty - závazek	91 944	0	**91 944**

17. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	2 276	2 757
Závazky vůči Společnosti	18	36
Celkem	**2 294**	**2 793**

Náklady na poplatky:

	2018	**2017**
Poplatek za obhospodařování fondu	29 310	34 428
Poplatek depozitáři	1 560	1 860
Ostatní poplatky za služby KB	859	1 025
Poplatek custody	374	443
Celkem	**32 103**	**37 756**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

18. ÚROKOVÉ RIZIKO

Uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	357 069	0	0	0	0	357 069
Dluhové cenné papíry	241 523	153 981	262 052	179 750	0	837 306
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	142 760	142 760
Ostatní aktiva	15	0	0	0	0	15
Aktiva celkem	**598 607**	**153 981**	**262 052**	**179 750**	**142 760**	**1 337 150**
Ostatní pasiva	3 710	216	0	0	0	3 926
Závazky celkem	**3 710**	**216**	**0**	**0**	**0**	**3 926**
Čisté úrokové riziko	**594 897**	**153 765**	**262 052**	**179 750**	**142 760**	**1 333 224**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	300 399	0	0	0	0	300 399
Dluhové cenné papíry	247 168	193 863	412 781	228 932	0	1 082 744
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	233 692	233 692
Ostatní aktiva	586	0	0	0	0	586
Náklady a příjmy příštích období	383	0	0	0	0	383
Aktiva celkem	**548 536**	**193 863**	**412 781**	**228 932**	**233 692**	**1 617 804**
Ostatní pasiva	3 199	15	0	0	0	3 214
Závazky celkem	**3 199**	**15**	**0**	**0**	**0**	**3 214**
Čisté úrokové riziko	**545 337**	**193 848**	**412 781**	**228 932**	**233 692**	**1 614 590**

19. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	357 069	0	0	0	0	357 069
Dluhové cenné papíry	0	0	473 660	363 646	0	837 306
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	142 760	142 760
Ostatní aktiva	15	0	0	0	0	15
Aktiva celkem	**357 084**	**0**	**473 660**	**363 646**	**142 760**	**1 337 150**
Ostatní pasiva	3 710	216	0	0	0	3 926
Závazky celkem	**3 710**	**216**	**0**	**0**	**0**	**3 926**
Čisté riziko likvidity	**353 374**	**-216**	**473 660**	**363 646**	**142 760**	**1 333 224**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	300 399	0	0	0	0	300 399
Dluhové cenné papíry	0	36 308	412 781	633 655	0	1 082 744
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	233 692	233 692
Ostatní aktiva	586	0	0	0	0	586
Náklady a příjmy příštích období	383	0	0	0	0	383
Aktiva celkem	**301 368**	**36 308**	**412 781**	**633 655**	**233 692**	**1 617 804**
Ostatní pasiva	3 199	15	0	0	0	3 214
Závazky celkem	**3 199**	**15**	**0**	**0**	**0**	**3 214**
Čisté riziko likvidity	**298 169**	**36 293**	**412 781**	**633 655**	**233 692**	**1 614 590**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

20. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	USD	EUR	PLN	HUF	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	351 424	102	5 333	18	26	166	357 069
Dluhové cenné papíry	837 306	0	0	0	0	0	837 306
Akcie a podílové listy	77 479	0	3 000	49 625	12 656	0	142 760
Ostatní aktiva	15	0	0	0	0	0	15
Aktiva celkem	**1 266 224**	**102**	**8 333**	**49 643**	**12 682**	**166**	**1 337 150**
Ostatní pasiva	3 926	0	0	0	0	0	3 926
Závazky celkem	**3 926**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**3 926**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**1 262 298**	**102**	**8 333**	**49 643**	**12 682**	**166**	**1 333 224**
Podrozvahová aktiva	93 519	0	0	0	0	0	**93 519**
Podrozvahová pasiva	0	0	93 562	0	0	0	**93 562**
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**1 355 817**	**102**	**-85 229**	**49 643**	**12 682**	**166**	**1 333 181**

31. 12. 2017:

	CZK	USD	EUR	PLN	HUF	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	300 198	97	64	25	0	15	300 399
Dluhové cenné papíry	1 082 744	0	0	0	0	0	1 082 744
Akcie a podílové listy	136 316	0	11 884	66 737	14 540	4 215	233 692
Ostatní aktiva	524	0	62	0	0	0	586
Náklady a příjmy příštích období	383	0	0	0	0	0	383
Aktiva celkem	**1 520 165**	**97**	**12 010**	**66 762**	**14 540**	**4 230**	**1 617 804**
Ostatní pasiva	3 214	0	0	0	0	0	3 214
Závazky celkem	**3 214**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**3 214**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**1 516 951**	**97**	**12 010**	**66 762**	**14 540**	**4 230**	**1 614 590**
Podrozvahová aktiva	92 453	0	0	0	0	0	**92 453**
Podrozvahová pasiva	0	0	91 944	0	0	0	**91 944**
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**1 609 404**	**97**	**-79 934**	**66 762**	**14 540**	**4 230**	**1 615 099**

21. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

22. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
KB Absolutních výnosů

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KB ABSOLUTNÍCH VÝNOSŮ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 Fond neeviduje žádný nevypořádaný obchod.

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	5 600 575	100%	25 835	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 2 % (aktiva fondu)
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): 30 % (aktiva fondu)

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

KB ABSOLUTNÍCH VÝNOSŮ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

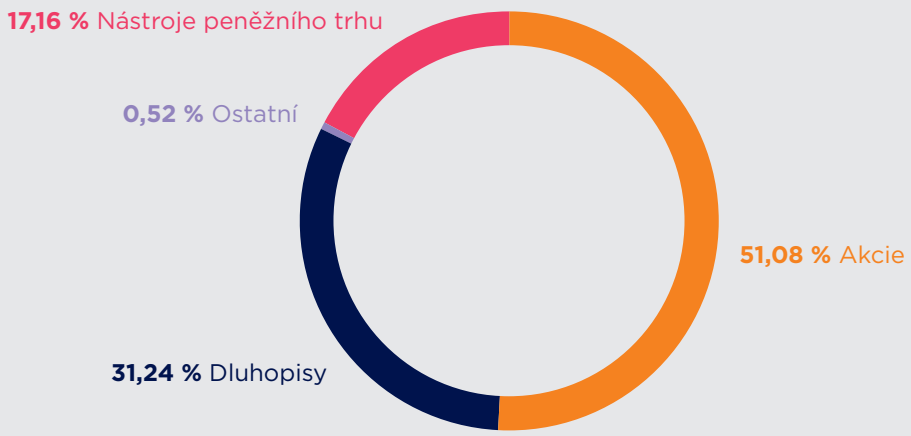
KB ABSOLUTNÍCH VÝNOSŮ, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008473543**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Markéta Jelínková (od 9/2013)**
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**0,40 %**
Úplata depozitáři	**0,06 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018)	**4 105 919 476**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva (hodnoty v Kč)	4 196 556 199	5 017 895 383	3 348 925 095
VK (hodnoty v Kč)	4 177 332 577	4 997 882 938	3 342 561 330
VK/PL	1,0174	1,0507	1,0479

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Výkonnost

Fond v prosinci oslabil o 0,10 %. Ceny rizikový aktiv v prosinci prudce poklesly. Jak evropské, tak i americké akcie zaznamenaly ve čtvrtém kvartálu výraznou ztrátu. Co investorům patrně vadilo nejvíce, byla neústupnost FEDu ve své politice zvyšování sazeb a napětí mezi Trumpem a současným guvernérem FEDu. Americká centrální banka nakonec nepodlehla tržnímu ani politickému tlaku a sazbu zvýšila na 2,5 %, což nezůstalo bez negativní odezvy trhů. Na evropské akcie doléhaly nejen globální rizika jako obavy z obchodních válek a rychlého zvyšování úrokových sazeb v USA, ale také rizika specifická jen pro Evropu – rozpočtový schodek v Itálii, odsunutí hlasování o dohodě k Brexitu a protesty žlutých vest ve Francii.

V portfoliu jsme registrovali největší pokles cen u HY dluhopisů a inflačních dluhopisů. Kreditní prémie se zvýšily a likvidita zůstávala poměrně nízká.. Naopak pozitivní dopad do portfolia měla výkonnost globálních rozvíjejících se trhů po předchozích propadech. Jedním z důvodů byly spekulace o nižším zvýšení sazeb v USA, což by mohlo zvýšit zájem investorů o výše úročené trhy. Eliminaci negativní výkonnosti dluhopisů částečně zajišťuje měnové zajištění EUR/CZK, které od konce roku přináší do výkonnost necelé 2 % p.a. Pozitivně ovlivnily výkonnost fondu polské státní dluhopisy, které vzhledem ke stabilní politice polské národní banky i nadále plánujeme držet v portfoliu v současné výši necelých 7 %.

Fond zůstává i nadále měnově zajištěn vůči posilování koruny proti euru i dolaru. I přes současné oslabení koruny se náš dlouhodobý výhled nemění, z fundamentálního pohledu by koruna měla dál posilovat.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
CPR FOCUS INFLATION-I	FR0010838722	12,75	145 505,48	534 930 494	559 648 511
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	12,50	1,00	524 415 535	524 415 535
ST.DLUHOP. VAR/27	CZ0001004105	12,23	50 000,00	513 268 333	520 830 600
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	10,08	40 000,00	423 214 333	427 842 217
AMUNDI TRESO 1 AN-I	FR0010157511	7,13	95,00	299 116 126	304 627 259
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HYBRID	LU1328848970	5,80	82 447,40	243 464 920	251 842 503
CPR CREDIXX INVEST GRADE	FR0010560177	5,51	670,00	231 069 531	234 536 461
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	5,42	3 500,00	227 557 176	234 331 619
AMUNDI FUND-ABSOLUTE FOREX ME-C	LU0568619398	4,06	65 008,10	170 327 141	175 493 831
TV Moneta CZK	UCBanky	3,58	1,00	150 345 000	150 345 000
AMUNDI ABS	FR0010319996	3,42	23,00	143 402 791	142 819 712
AMUNDI FDS-BOND EUR HI YIEL SH TERM	LU0907331176	3,36	49 793,17	141 068 741	143 139 915
AMUNDI F. BOND GL. EMERG HARD CURR.	LU0907912579	3,16	125,37	132 525 562	144 066 705
POLGB 1,75 25/07/21	PL0000109153	3,02	21 000,00	126 931 026	126 242 117
POLGB 5,75 23/09/22	PL0000102646	2,46	15 000,00	103 397 718	104 873 755
BANCO SANTANDER FLOAT 05/01/23	XS1608362379	2,11	35,00	88 666 064	91 430 774
POLGB 2,25 25/04/22	PL0000109492	1,32	9 000,00	55 372 759	54 521 687
Devizové účty	UCBanky	1,09	1,00	45 542 974	45 542 974

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	720 304	857 810
a)	splatné na požádání		569 959	857 810
b)	ostatní pohledávky		150 345	0
5.	Dluhové cenné papíry	5.	1 310 850	1 335 329
a)	vydané vládními institucemi		1 222 184	1 234 405
b)	vydané ostatními osobami		88 666	100 924
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	2 143 595	2 794 544
11.	Ostatní aktiva	6.	21 807	30 213
	Aktiva celkem		**4 196 556**	**5 017 895**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	8.	19 224	20 012
	Cizí zdroje celkem		19 224	20 012
9.	Emisní ažio	9.	111 823	125 780
12.	Kapitálové fondy	9.	4 105 919	4 756 548
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		115 555	102 203
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-155 964	13 352
	Vlastní kapitál celkem		4 177 332	4 997 883
	Pasiva celkem		**4 196 556**	**5 017 895**

KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozvahové položky
k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	2 986 451	3 191 602
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	4 177 332	4 997 883
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	2 983 576	3 167 939

KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10.	30 776	23 526
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		24 183	23 257
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	10.	92	386
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	101	136
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	26 781	23 603
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-159 968	14 381
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-155 964**	**14 054**
23.	Daň z příjmů	14.	0	703
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-155 964**	**13 352**

KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika). Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s rozhodnutím České národní banky č. j. 2017/146379/CNB/570, a změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“, ke změně názvu investičního fondu na KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2011/6068/570 ze dne 2. 6. 2011, které nabylo právní moci dne 6. 6. 2011.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do dluhopisů a podílových listů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,0 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu, a z podílu na zhodnocení vlastního kapitálu

(výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce. Výkonnostní odměna je splatná souhrnně po skončení účetního období.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	**Jméno**
Představenstvo	Předseda	Franck Du Plessix
	Místopředseda	Tony Du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada		
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací.*

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (dluhopisy, podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly a Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu a jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*, resp. *Náklady na úroky a podobné náklady.*

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2018, resp. 2017 nebyl v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací.*

2.8. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.9. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové

výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 14.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb minulých let.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia cenných papírů jiných fondů kolektivního investování s rozdílným potenciálním výnosem a rozdílnou mírou rizika. Akciová část majetku Fondu, představovaná akciovými a smíšenými fondy, slouží v případě růstu akciových trhů ke zvýšení zhodnocení majetku Fondu nad úroveň dosahovanou dlouhodobě dluhopisovými fondy. Dluhopisová část majetku, představovaná peněžními a dluhopisovými fondy, zajišťuje zmírnění rizika akciových trhů v případě jejich nepříznivého vývoje a stabilizaci výnosů Fondu.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány zpravidla na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 18.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	569 959	857 810
Termínované vklady	150 345	0
Pohledávky za bankami celkem	**720 304**	**857 810**

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2018	Reálná hodnota 31. 12. 2018	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2017	Reálná hodnota 31. 12. 2017
Podílové listy	2 210 834	2 143 595	2 884 016	2 794 544
Akcie a podílové listy	**2 210 834**	**2 143 595**	**2 884 016**	**2 794 544**
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	285 638	285 702	576 723	576 737
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	1 039 449	1 025 148	753 294	758 592
Dluhové cenné papíry celkem	**1 325 087**	**1 310 850**	**1 330 017**	**1 335 329**
Cenné papíry k obchodování celkem	**3 535 921**	**3 454 445**	**4 214 033**	**4 129 873**
z toho: úrokové výnosy[2]		9 532		8 853
z toho: zisky/ ztráty z přecenění[2]		-91 008		-93 013

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
Zahraniční podílové listy	2 143 595	2 794 544
Celkem podílové listy k obchodování	**2 143 595**	**2 794 544**

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	1 377 595	2 269 721
- ostatní instituce	766 000	524 823
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	**2 143 595**	**2 794 544**

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.

[2] Tyto položky představují úrokové výnosy či zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017).

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	0	130 080
- zahraniční	285 702	446 657
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	**285 702**	**576 737**
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	936 482	667 016
- zahraniční	88 666	91 576
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	**1 025 148**	**758 592**
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	**1 310 850**	**1 335 329**

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování		
- státními institucemi v České republice	936 482	787 748
- ostatními institucemi v České republice	0	9 348
- státními institucemi v zahraničí	285 702	446 657
- finančními institucemi v zahraničí	88 666	91 576
Celkem dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování	**1 310 850**	**1 335 329**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 100% (31. 12. 2017: 100 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladná reálná hodnota derivátů	2 977	29 961
Daň z příjmů - pohledávka	1 130	251
Ostatní pohledávky	17 700	0
Ostatní aktiva celkem	**21 807**	**30 212**

Společnost k 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

Ostatní pohledávky představují pohledávku z kolaterálu u otevřených derivátových pozic držených ke konci roku a představuje kolaterál vyžádaný protistranou na základě maržových výzev.

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Záporná reálná hodnota derivátů	15 283	1 130
Závazky vůči podílníkům	1 545	1 813
Závazky vůči Společnosti	44	293
Ostatní závazky	0	14 584
Dohadné účty pasivní	2 352	2 192
Ostatní pasiva celkem	**19 224**	**20 012**

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá ze 4 105 919 476 ks podílových listů (31. 12. 2017: 4 756 548 199 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činila 1,0174 Kč (31. 12. 2017: 1,0507 Kč).

Ztráta Fondu za rok 2018 ve výši 155 964 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena do nerozdělené ztráty předchozích období.

Zisk Fondu za rok 2017 ve výši 13 352 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předchozích období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	**Emisní ažio (v tis. Kč)**	**Celkem (v tis. Kč)**
Zůstatek k 31. 12. 2016	**3 189 851**	**50 507**	**3 240 358**
Vydané 2017	2 122 859	101 720	2 224 579
Odkoupené 2017	556 162	26 447	582 609
Zůstatek k 31. 12. 2017	**4 756 548**	**125 780**	**4 882 328**
Vydané 2018	760 375	31 402	791 777
Odkoupené 2018	1 411 004	45 360	1 456 364
Zůstatek k 31. 12. 2018	**4 105 919**	**111 822**	**4 217 741**

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Úroky z dluhových cenných papírů	24 183	23 257
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	6 593	269
Výnosové úroky celkem	**30 776**	**23 526**
Náklady na úroky a podobné náklady	92	386
Nákladové úroky celkem	**92**	**386**
Čisté úrokové výnosy celkem	**30 684**	**23 140**

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Ostatní poplatky	101	136
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**101**	**136**
Poplatky za prodej CP	85	35
Poplatek za obhospodařování fondu	19 353	17 020
Poplatek depozitáři	3 438	3 066
Poplatek za ostatní služby KB	1 895	1 689
Poplatek za custody služby	1 295	1 193
Poplatek za auditorské služby	150	137
Výkonnostní odměna	0	3
Bankovní poplatky	-4	434
Ostatní poplatky	19	26
Poplatek-rezoluční fond	550	0
Náklady na poplatky a provize celkem	**26 781**	**23 603**
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	**-26 680**	**-23 467**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a.s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem fondu maximálně 1,0 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a v souladu se statutem a.s., platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,15 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-118 935	-183 502
Zisk/ztráta z derivátových operací	-46 316	158 687
Zisk/ztráta z devizových operací	5 283	39 196
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-159 968**	**14 381**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

12. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Výnosy z úroků a podobné výnosy	16 878	3 543	13 897	17 283	0	2 700	**30 776**	**23 526**
Náklady na úroky a podobné náklady	92	386	0	0	0	0	**92**	**386**
Výnosy z poplatků a provizí	101	136	0	0	0	0	**101**	**136**
Náklady na poplatky a provize	26 751	23 566	30	34	0	3	**26 781**	**23 603**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-60 572	197 410	-95 544	-165 260	-3 852	-17 769	**-159 968**	**14 381**
Celkem	**-70 436**	**177 137**	**-81 677**	**-148 010**	**-3 852**	**-15 072**	**-155 964**	**14 054**

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	**2017**
Hospodářský výsledek před zdaněním	-155 964	14 054
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	-155 964	14 054
Daň (5%) ze základu daně	0	703
Oprava daně minulých let	0	0
Daň splatná ze základu daně celkem	**0**	**703**
Náklady na splatnou daň z příjmu celkem	**0**	**703**

V roce 2018 dosáhl Fond ztráty před zdaněním ve výši 155 964 tis. Kč (2017: zisk 14 054 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let k 31. 12. 2018 činila 155 964 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	7 798	0
Celková odložená daň	**7 798**	**0**

Odložená daňová pohledávka ve výši 7 798 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 0 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2018 Aktiva	**31. 12. 2018 Pasiva**	**31. 12. 2017 Aktiva**	**31. 12. 2017 Pasiva**
Měnové swapy	2 731 177	2 725 715	3 191 602	3 167 939
Měnové forwardy	255 274	257 862	0	0
Měnové nástroje	**2 986 451**	**2 983 576**	**3 191 602**	**3 167 939**
Finanční deriváty celkem	**2 986 451**	**2 983 576**	**3 191 602**	**3 167 939**

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2017 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Měnové swapy	2 977	11 311	29 962	1 130
Měnové forwardy	0	3 972	0	0
Měnové nástroje	**2 977**	**15 282**	**29 962**	**1 130**
Finanční deriváty celkem	**2 977**	**15 282**	**29 962**	**1 130**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy - pohledávka	2 731 177	0	**2 731 177**
Měnové swapy - závazek	2 725 715	0	**2 725 715**
Měnové forwardy - pohledávka	255 274	0	**255 274**
Měnové forwardy - závazek	257 862	0	**257 862**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy - pohledávka	3 191 602	0	**3 191 602**
Měnové swapy - závazek	3 167 939	0	**3 167 939**

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	1 434	1 690
Závazky vůči Společnosti	44	293
Celkem	**1 478**	**1 983**

Náklady na poplatky:

	2018	**2017**
Poplatek za obhospodařování fondu	19 353	17 020
Výkonnostní odměna	0	3
Poplatek depozitáři	3 438	3 066
Poplatek za ostatní služby KB	1 895	1 689
Poplatek za custody služby	1 295	1 193
Celkem	**25 981**	**22 971**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu a případné výkonnostní odměny je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

16. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	720 304	0	0	0	0	720 304
Dluhové cenné papíry	511 880	513 268	285 702	0	0	1 310 850
Podílové listy	0	0	0	0	2 143 595	2 143 595
Ostatní aktiva	20 677	1 130	0	0	0	21 807
Aktiva celkem	**1 252 861**	**514 398**	**285 702**	**0**	**2 143 595**	**4 196 556**
Ostatní pasiva	19 224	0	0	0	0	19 224
Závazky celkem	**19 224**	**0**	**0**	**0**	**0**	**19 224**
Čisté úrokové riziko	**1 233 637**	**514 398**	**285 702**	**0**	**2 143 595**	**4 177 332**

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	857 810	0	0	0	0	857 810
Dluhové cenné papíry	254 416	504 176	576 737	0	0	1 335 329
Podílové listy	0	0	0	0	2 794 544	2 794 544
Ostatní aktiva	29 961	251	0	0	0	30 212
Aktiva celkem	**1 142 188**	**504 427**	**576 737**	**0**	**2 794 544**	**5 017 895**
Ostatní pasiva	20 012	0	0	0	0	20 012
Závazky celkem	**20 012**	**0**	**0**	**0**	**0**	**20 012**
Čisté úrokové riziko	**1 122 176**	**504 427**	**576 737**	**0**	**2 794 544**	**4 997 883**

17. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty v položce „Nespecifikováno".

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	720 304	0	0	0	0	720 304
Dluhové cenné papíry	0	0	797 582	513 268		1 310 850
Podílové listy	0	0	0	0	2 143 595	2 143 595
Ostatní aktiva	20 677	1 130	0	0	0	21 807
Aktiva celkem	**740 981**	**1 130**	**797 582**	**513 268**	**2 143 595**	**4 196 556**
Ostatní pasiva	19 224	0	0	0	0	19 224
Závazky celkem	**19 224**	**0**	**0**	**0**	**0**	**19 224**
Čisté riziko likvidity	**721 757**	**1 130**	**797 582**	**513 268**	**2 143 595**	**4 177 332**

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	857 810	0	0	0	0	857 810
Dluhové cenné papíry	0	0	576 737	758 592	0	1 335 329
Podílové listy	0	0	0	0	2 794 544	2 794 544
Ostatní aktiva	29 961	251	0	0	0	30 212
Aktiva celkem	**887 772**	**251**	**576 737**	**758 592**	**2 794 544**	**5 017 895**
Ostatní pasiva	20 012	0	0	0	0	20 012
Závazky celkem	**20 012**	**0**	**0**	**0**	**0**	**20 012**
Čisté riziko likvidity	**867 760**	**251**	**576 737**	**758 592**	**2 794 544**	**4 997 883**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

18. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je však sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018

	CZK	USD	EUR	GBP	TRY	PLN	HUF	RON	Celkem
Pohledávky za bankami	674 761	1	45 065	23	3	395	53	3	720 304
Dluhové cenné papíry	936 483	0	88 666	0	0	285 701	0	0	1 310 850
Podílové listy	0	0	2 143 595	0	0	0	0	0	2 143 595
Ostatní aktiva	21 807	0	0	0	0	0	0	0	21 807
Aktiva celkem	**1 633 051**	**1**	**2 277 326**	**23**	**3**	**286 096**	**53**	**3**	**4 196 556**
Ostatní pasiva	19 224	0	0	0	0	0	0	0	19 224
Závazky celkem	**19 224**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**19 224**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**1 613 827**	**1**	**2 277 326**	**23**	**3**	**286 096**	**53**	**3**	**4 177 332**
Podrozvahová aktiva	2 986 451	0	0	0	0	0	0		**2 986 451**
Podrozvahová pasiva	0	17 973	2 965 603	0	0	0	0		**2 983 576**
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**4 600 278**	**-17 972**	**-688 277**	**23**	**3**	**286 096**	**53**	**3**	**4 180 207**

31. 12. 2017

	CZK	USD	EUR	GBP	TRY	PLN	HUF	RON	Celkem
Pohledávky za bankami	775 215	7 098	75 393	23	5	19	54	3	857 810
Dluhové cenné papíry	797 096	0	126 386	0	0	411 847	0	0	1 335 329
Podílové listy	0	385 570	2 408 974	0	0	0	0	0	2 794 544
Ostatní aktiva	30 212	0	0	0	0	0	0	0	30 212
Náklady příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	**1 602 524**	**392 668**	**2 610 753**	**23**	**5**	**411 866**	**54**	**3**	**5 017 895**
Ostatní pasiva	20 012	0	0	0	0	0	0	0	20 012
Závazky celkem	**20 012**	0	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**20 012**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**1 582 512**	**392 668**	**2 610 753**	**23**	**5**	**411 866**	**54**	**3**	**4 997 883**
Podrozvahová aktiva	3 191 602	0	0	0	0	0	0	0	**3 191 602**
Podrozvahová pasiva	0	353 431	2 814 508	0	0	0	0	0	**3 167 939**
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**4 774 114**	**39 237**	**-203 755**	**23**	**5**	**411 866**	**54**	**3**	**5 021 546**

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	*Člen představenstva*

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
Realitní fond KB 2

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU REALITNÍ FOND KB 2

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Realitní fond KB 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., uzavřený podílový fond za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §291 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem uzavřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem uzavřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 Fond neeviduje žádný nevypořádaný obchod.

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	5 818	100%	10 344	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kvalifikovaných investorů.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

REALITNÍ FOND KB 2, UZAVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

REALITNÍ FOND KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN – třída A	**CZ0008474897**
ISIN – třída D	**CZ0008474905**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Jozef Murza**
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**1,50 %**
Úplata depozitáři	**0,02 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018) – třída A	**1 878 945 567**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018) – třída D	**1 003 987 000**

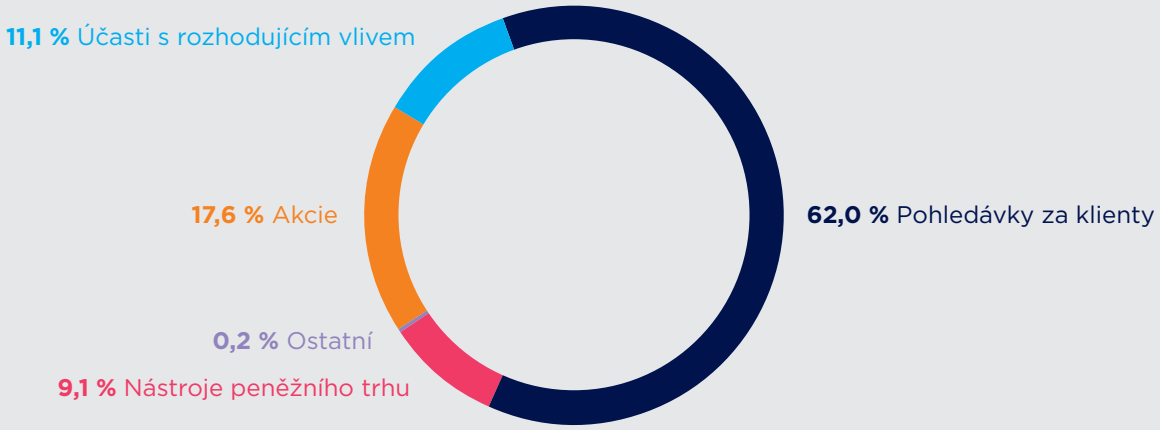
Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Třída A			
Aktiva (hodnoty v Kč)	1 956 616 021	1 942 120 128	480 957 919
VK (hodnoty v Kč)	1 945 974 848	1 935 554 408	480 517 860
VK/PL	1,0357	1,0307	0,9953

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Třída D			
Aktiva (hodnoty v Kč)	1 023 296 637	468 625 672	453 306 056
VK (hodnoty v Kč)	1 018 607 679	467 374 878	451 892 212
VK/PL	1,0146	1,0295	0,9954

Hodnota vlastního kapitálu připadajícího na jeden podílový list je dle platného statutu vyhlašována jednou ročně vždy k poslednímu dni v roce.

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Hodnota kurzu třídy A se v loňském roce zvýšila o 0,5 %. Hodnota kurzu třídy D v loňském roce poklesla o 1,4 %. Pozitivní výkonnost byla generována příjmem z nájemného a příjmem z úrokového výnosu (využití leverage). Proti tomu působily úpravy a náklady související s pořízením nových budov do portfolia (Polygon a Forum Karlín).

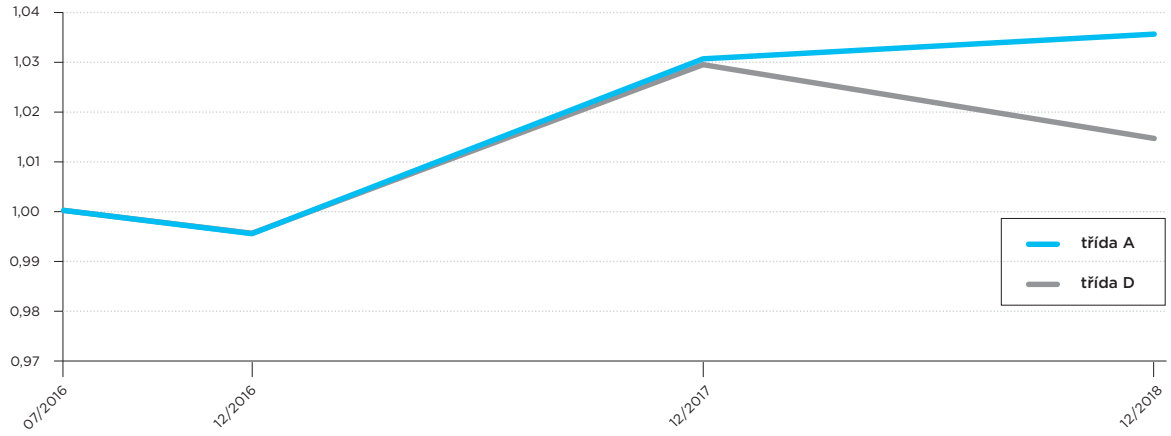
Více informací naleznete na https://www.amundi-kb.cz/storage/app/media/ostatni-dokumenty-pro-verejnost/realitni-fond-2-komentar-2018.pdf.

Poptávka po kancelářských prostorách zůstává silná. Míra neobsazenosti kancelářských prostor v Praze klesla na 5,1 %. Na konci roku 2018 činila celková plocha kancelářských budov 3 447 200 m². Podíl budov třídy A na celkovém objemu byl asi 72 %, přičemž nejvyšší třídou klasifikace AAA disponuje asi 20 % celkové plochy kancelářských prostor (709 200 m²). V průběhu druhého pololetí bylo dokončeno šest nových budov – AFI Vokovice (12 000 m²) v Praze 6, Palmovka Open Park 3 a 4 (23 000 m²) v Praze 8, Eurovia (3 000 m²), City Element (7 600 m²) a BB Centrum A (20 900 m²) v Praze 4.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	Podíl z celkových aktiv	Tržní cena	Cena pořízení
Půjčka NS Citeka International 6,0/2025	40,89	1 218 432 000	1 223 510 000
Realitní fond KB, uzavřený podílový fond – podílové listy	17,59	524 045 855	453 987 000
Půjčka NS Polygon House 6,0/2025	12,73	379 152 000	257 876 000
Účty v bankách (v CZK)	9,08	270 443 259	270 443 259
Půjčka NS Keystone 6,0/2022	8,37	249 440 000	251 068 000
Nemovitostní společnost Citeka International,s.r.o.	6,77	201 656 543	215 223 823
Nemovitostní společnost Keystone,s.r.o.	3,76	111 923 683	78 523 870

Vývoj hodnoty podílového listu



www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího

vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Rozvaha

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	270 443	1 355 587
a)	splatné na požádání		270 443	1 355 587
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	5.	1 847 024	473 005
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7.	524 046	488 245
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	6.	329 858	93 908
b)	v ostatních subjektech		329 858	93 908
11.	Ostatní aktiva	8.	8 070	0
	Aktiva celkem		**2 979 441**	**2 410 745**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	9.	14 858	7 816
	Cizí zdroje celkem		14 858	7 816
12.	Kapitálové fondy	10.	2 882 933	2 331 932
13.	Oceňovací rozdíly	11.	17 069	53 109
a)	z majetku a závazků		82 102	33 348
c)	z přepočtu účastí		-65 033	19 761
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		17 888	-854
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		46 693	18 742
	Vlastní kapitál celkem		2 964 583	2 402 929
	Pasiva celkem		**2 979 441**	**2 410 745**

Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	16.	439 972	0
	s měnovými nástroji		439 972	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	2 964 583	2 402 929
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	16.	437 325	0
	s měnovými nástroji		437 325	0

Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	12.	49 895	18 160
4.	Výnosy z poplatků a provizí	13.	0	5 257
5.	Náklady na poplatky a provize	13.	9 825	3 689
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací		9 036	0
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**49 106**	**19 728**
23.	Daň z příjmů	14.	2 413	986
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**46 693**	**18 742**

Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Fond“) byl zřízen dne 7. července 2016 společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dříve Investiční kapitálová společnost KB, a.s.) („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako uzavřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny AMUNDI ASSET MANAGEMENT (sídlem 90 Boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s čj.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změně názvu investičního fondu „Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“.

Fond je vytvořen jako uzavřený podílový fond na dobu určitou, a to na 9 let.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond fondem kvalifikovaných investorů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice na trhu nemovitostí, a to prostřednictvím získání podílu (obvykle v rozsahu umožňujícím jejich ovládání) ve společnostech, v jejichž majetku se nemovitost nachází (dále jen Realitní společnost). Statut Fondu dále obsahuje informace o investičních cílech a strategiích.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Společnost vydává dvě třídy Podílových listů:
- Třída A (akumulační) Podílových listů, s nimiž není spojeno právo na výplatu podílu na zisku a výnosech z hospodaření s majetkem Fondu, a
- Třída D (dividendová) Podílových listů, s nimiž je spojeno právo na výplatu dividendy Fondu.

Úplata Společnosti se stanoví kombinací:

- úplaty za obhospodařování majetku Fondu, která činí maximálně 1,5 % z průměrné hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti čtvrtletně z majetku Fondu. Konkrétní výše úplaty je předem vyhlašována v Ceníku,
- jednorázového poplatku ve výši 1,1 % z hodnoty jednotlivé nabývané nemovitosti do majetku Realitní společnosti a jednorázového poplatku ve výši 0,5 % při prodeji podílu v Realitní společnosti. Tato část odměny je splatná jednorázově při koupi či prodeji nemovitostí (podílu v Realitní společnosti),
- podílu ze zhodnocení fondového kapitálu.

Výše úplaty depozitáři je stanovena z celkové hodnoty Fondového kapitálu před výkonnostní odměnou a činí nejvýše 0,05 %, vyjma peněžních prostředků v držení Fondu, z nichž bude výše Odměny stanovena jako 0,005 % z celkové výše peněžních prostředků. Odměna je v souladu se Statutem stanovována vždy za uplynulé kalendářní čtvrtletí.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck Du Plessix
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	Místopředseda	Tony Du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada	Předseda	Fathi Jerfel
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo ke změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako realizovatelné cenné papíry.

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „*Oceňovací rozdíly*“.

V případě, že ztráta ze změny reálné hodnoty u realizovatelných cenných papírů je účtována ve vlastním kapitálu a existuje objektivní důkaz, že došlo ke snížení hodnoty cenného papíru (tzv. „impairment"), potom je tato ztráta z vlastního kapitálu odúčtována proti účtu nákladů.

Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly a Dluhové cenné papíry. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „*Zisk nebo ztráta z finančních operací"*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je použita hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce „*Zisk nebo ztráta z finančních operací*".

2.5. Majetkové účasti v nemovitostních společnostech

Při prvotním zachycení jsou účasti v Realitní společnosti zachyceny v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně jsou účasti v Realitních společnostech vykázány v reálné hodnotě.

Při stanovení reálné hodnoty majetkové účasti v Realitní společnosti se postupuje tzv. metodou čisté reálné hodnoty aktiv (NAV), tj. k reálné hodnotě nemovitostí v majetku Realitní společnosti se přičítají a odečítají reálné hodnoty ostatních aktiv a pasiv této společnosti, které jsou zaúčtovány k datu ocenění.

Majetkové účasti v Realitních společnostech jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy „*Účasti s rozhodujícím vlivem"*.

Přecenění účastí v Realitních společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „*Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí"* ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

V případě trvalého snížení hodnoty účastí v Realitních společnostech je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Fondu v položce „*Zisk nebo ztráta z finančních operací"*.

2.6. Pohledávky za nebankovními subjekty

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě. Následně jsou poskytnuté úvěry vykázány v reálné hodnotě. Přecenění na reálnou hodnotu je vykázáno v pasivech Fondu v položce „*Oceňovací rozdíly z majetku a závazků*" ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně. Související kursové rozdíly z přecenění jsou vykázány v položce „*Zisk nebo ztráta z finančních operací*".

Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „*Výnosy z úroků a podobné výnosy*".

2.7. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018 (resp.2017) v účetnictví Fondu použit.

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

2.8. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018 (resp.2017) pro podílové fondy 5 %.

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

2.9. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

2.10. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.11. Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

2.12. Náklady na poplatky a provize

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

2.13. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.14. Následné události

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

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

2.15. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb minulých období.

2.16. Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „*Závazky vůči bankám a družstevním záložnám*".

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „*Přijaté zástavy a zajištění*", pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce "*Náklady na úroky a podobné náklady*".

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „*Pohledávky za bankami a družstevními záložnami*".

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „*Přijaté zástavy a zajištění*".

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „*Výnosy z úroků a podobné výnosy*".

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních pravidel a vazeb, jež představují tzv. risk process Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. Vzhledem k typu fondu je přístup k řízení rizik vymezen zejména stanoveným série pravidel, jež vymezují základní principy investování, omezující podmínky, přístup k měnovému riziku. Vyhodnocování a kontroly jsou prováděny zejména specializovaným útvarem AMUNDI zaměřeným na tento typ investic a dále monitorována a vyhodnocována oddělením risk managementu Společnosti.

Investiční strategie stanovila Fondu zaměření na investice do nemovitostních společností se zřetelem na lokalizaci předmětné budovy, užitnou hodnotu, aktuální obsazenost a očekávaný vývoj segmentu trhu v budoucnosti.

3.2. Kreditní riziko

Vzhledem k typu investic a minimální očekávané expozici do kreditních instrumentů jiných než souvisejících s realitními investicemi, není kreditní riziko nijak specificky monitorováno a řízeno. Pozornost na kreditní kvalitu je tam zaměřena zejména na výběr vhodných protistran při uzavírání transakcí na finančním trhu.

3.3. Riziko likvidity

S ohledem na typ investic lze očekávat nízkou likviditu aktiv Fondu. Riziko náporu na likviditu Fondu je omezeno s ohledem na typ fondu a podmínky omezených odkupů, jež jsou jednoznačně vymezeny statutem Fondu. Nicméně možnosti zlikvidnění aktiv a jejich podmínky jsou průběžně monitorovány a v případě změněné situace je Společnost připravena přijmout opatření.

3.4. Úrokové riziko

S ohledem na typ a povahu investic není úrokové riziko obecně monitorováno. Zvláštní pozornost je právě s ohledem na základní typ aktiv, kterým jsou podřízené úvěry poskytované realitním společnostem, věnována úrovni úrokových sazeb v tomto segmentu trhu a jejímu vývoji.

3.5. Měnové riziko

Hlavní měnové riziko Fondu představuje skutečnost, že nakupovaná aktiva jsou ze značné části denominována v euru. Velká pozornost je tak věnována sledování měnové pozice a celkové měnové riziko je zpravidla zajišťováno za použití odpovídajících finančních instrumentů.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31.12.2018	31.12.2017
Běžné účty u bank	270 443	1 355 587
Pohledávky za bankami celkem	**270 443**	**1 355 587**

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté Realitním společnostem, které jsou ovládány Fondem. Poskytnuté úvěry mají splatnost v roce 2022 a 2025.

			31. 12. 2018		31. 12. 2017	
Společnost – dlužník	**Úroková sazba**	**Měna**	**Naběhlá hodnota**	**Reálná hodnota**	**Naběhlá hodnota**	**Reálná hodnota**
Nemovitostní Keystone, s.r.o.	6%	CZK	251 068	249 440	472 160	473 005
Citeka International s.r.o.	6%	CZK	1 223 510	1 218 432	0	0
Nemovitostní Polygon, s.r.o.	6%	EUR	357 876	379 152	0	0
Celkem			**1 832 454**	**1 847 024**	**472 160**	**473 005**

Reálná hodnota pohledávek za nebankovními subjekty zahrnuje naběhlý úrok z těchto úvěrů. Všechny pohledávky jsou ve splatnosti.

6. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond vlastnil k 31.12.2018 podíly v Realitních společnostech, které působí v České republice.

Název společnosti	**Sídlo**	**Vlastnický podíl v %**	**Datum akvizice**	**Zákl. kapitál zapsaný v OR**	**Ostatní složky vlastního kapitálu***	**Zisk/Ztráta za účetní období***	**Celkem**
Citeka International s.r.o.	Rohanské nábřeží 693/10 186 00 Praha 8	100%	6.9.2018	100	200 000	-7 729	**192 271**
Nemovitostní IBIS s.r.o.	Rohanské nábřeží 693/10 186 00 Praha 8	100%	26.11.2018	100	0	0	**100**
Nemovitostní Keystone, s.r.o.	Rohanské nábřeží 693/10 186 00 Praha 8	100%	13.4.2017	250	70 126	-2 878	**67 248**
Nemovitostní Polygon, s.r.o.	Rohanské nábřeží 693/10 186 00 Praha 8	100%	3.8.2018	20	41 728	2 578	**44 306**

Fond vlastnil k 31.12.2017 podíl v Realitní společnosti, která působí v České republice.

Název společnosti	Sídlo	Vlastnický podíl v %	Datum akvizice	Zákl. kapitál zapsaný v OR	Ostatní složky vlastního kapitálu*	Zisk/Ztráta za účetní období*	Celkem
Nemovitostní Keystone, s.r.o.	Rohanské nábřeží 693/10 186 00 Praha 8	100%	13.4.2017	250	80 734	-8 549	65 783

* údaje na základě neauditované účetní závěrky k 31.12.2018, respektive k 31.12.2017.

Hlasovací práva v % odpovídají vlastnických podílům.

Tržní hodnota účastí

k 31.12.2018

Název společnosti	Nemovitostní Keystone, s.r.o.	Citeka International s.r.o.	Nemovitostní IBIS s.r.o.	Nemovitostní Polygon, s.r.o.	Celkem
Vklady do vlastního kapitálu	73 050	200 100	100	96 498	**369 748**
Přímé pořizovací náklady	5 474	15 124	21	7 947	**28 566**
Trvalé snížení hodnoty	0	0	0	0	**0**
Změna tržního ocenění	33 400	-13 567	-21	-88 268	**-68 456**
Tržní hodnota k 31.12.2018	111 924	201 657	100	16 177	**329 858**

k 31.12.2017

Název společnosti	Nemovitostní Keystone, s.r.o.	Celkem
Vklady do vlastního kapitálu	73 050	**73 050**
Přímé pořizovací náklady	58	**58**
Trvalé snížení hodnoty	0	**0**
Změna tržního ocenění	20 800	**20 800**
Tržní hodnota k 31.12.2017	93 908	**93 908**

7. REALIZOVATELNÉ CENNÉ PAPÍRY

Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

	Čistá cena pořízení	Reálná hodnota	Čistá cena pořízení	Reálná hodnota
	31. 12. 2018	**31. 12. 2018**	**31. 12. 2017**	**31. 12. 2017**
Podílové listy	453 987	524 046	450 493	488 245
Akcie a podílové listy	**453 987**	**524 046**	**450 493**	**488 245**
Cenné papíry celkem	**453 987**	**524 046**	**450 493**	**488 245**
z toho: oceňovací rozdíly		70 059		37 752

Akcie a podílové listy v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy		
- tuzemské	524 046	488 245
Celkem akcie a podílové listy	**524 046**	**488 245**

Akcie a podílové listy v reálné hodnotě dle emitentů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy		
- finanční instituce	524 046	488 245
Celkem akcie a podílové listy	**524 046**	**488 245**

8. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2018	31.12.2017
Kladná reálná hodnota derivátů	8 070	0
Ostatní aktiva celkem	**8 070**	**0**

9. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Daňové závazky – splatná daň	1 983	986
Daňové závazky – odložená daň	898	2 795
Nákupy podílových listů	0	1 000
Ostatní závazky	7 250	70
Dohadné účty pasivní	4 727	2 965
Ostatní pasiva celkem	**14 858**	**7 816**

Položka „Dohadné účty pasivní“ zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu, audit a služby depozitáře.

10. KAPITÁLOVÉ FONDY

Třída akumulační:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá ze z 1 878 945 567 ks (2017:1 877 945 567 ks) podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činila 1,0357 Kč (2017: 1,0307 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**482 771**	**0**	**482 771**
Vydané 2017	1 395 175	0	1 395 175
Odkoupené 2017	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	**1 877 946**	**0**	**1 877 946**
Vydané 2018	1 000	0	1 000
Odkoupené 2018	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2018	**1 878 946**	**0**	**1 878 946**

Třída dividendová:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 1 003 987 000 ks (2017: 453 987 000 ks)podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činila 1,0146 Kč (2017 činila 1,0295 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**453 987**	**0**	**453 987**
Vydané 2017	0	0	0
Odkoupené 2017	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	**453 987**	**0**	**453 987**
Vydané 2018	550 000	0	550 000
Odkoupené 2018	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2018	**1 003 987**	**0**	**1 003 987**

Zisk za rok 2018 ve výši tis. 46 693Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden na neuhrazený zisk předcházejících období.

O zisk za rok 2017 ve výši 18 742 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu ponížená neuhrazená ztráta z předcházejících období.

11. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Oceňovací rozdíly z poskytnutých úvěrů	16 364	845
Oceňovací rozdíly z majetkových účastí	-68 456	20 801
Oceňovací rozdíly z podílových listů	70 059	34 258
Odložená daň	-898	-2 795
Zůstatek k 31. 12. 2018/2017	**17 069**	**53 109**

12. ÚROKOVÉ VÝNOSY

Výnosy z úroků zahrnují:

	2018	2017
Úroky z poskytnutých úvěrů	45 516	18 160
Ostatní výnosové úroky	4 379	0
Úrokové výnosy celkem	**49 895**	**18 160**

Úrokové výnosy jsou realizovány od subjektů, které jsou rezidenty České republiky.

13. ČISTÝ VÝNOS Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	0	5 257
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**5 257**
Poplatek za obhospodařování fondu	8 756	3 129
Poplatek depozitáři	431	112
Ostatní poplatky	4	131
Poplatek za ostatní služby KB	0	14
Ostatní náklady	438	134
Poplatek za auditorské služby	196	169
Náklady na poplatky a provize celkem	**9 825**	**3 689**
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	**-9 825**	**1 568**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 1,5 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., platí Fond v souladu se statutem poplatek ve výši maximálně 0,05 % z celkové roční hodnoty fondového kapitálu.

Výnosy z poplatků a provizí a náklady na poplatky a provize jsou realizovány/vynaložené od subjektů či za subjekty, které jsou rezidenty České republiky.

14. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	49 106	19 728
Odečitatelné položky	0	0
Přičitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	49 106	19 728
Daň (5%) ze základu daně	2 455	986
Oprava daně minulých let	-42	0
Daň splatná ze základu daně celkem	**2 413**	**986**
Náklady na splatnou daň z příjmu celkem	**2 413**	**986**

Odložená daň:

	31.12.2018	31.12.2017
Odložený daňový závazek – přecenění podílu na reál. hodnotu	-3 423	1 713
Odložený daňový závazek – přecenění majetkové účasti	3 503	1 040
Odložený daňový závazek – přecenění půjček na reál. hodnotu	818	42
Celková odložená daň	**898**	**2 795**

Odložený daňový závazek z přecenění aktiv na reálnou hodnotu je účtovaný do vlastního kapitálu Fondu.

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost a Realitní společnost.

Pohledávky:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Poskytnuté úvěry	1 847 024	473 005
Celkem	**1 847 024**	**473 005**

Jedná se o úvěry v reálné hodnotě poskytnuté Realitním společnostem a pohledávky z titulu úroků z těchto úvěrů.

Účasti:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Účasti v Realitních společnostech	329 858	93 908
Celkem	**329 858**	**93 908**

Závazky:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	4 450	2 729
Celkem	**4 450**	**2 729**

Výnosy z úroků:

	2018	2017
Výnosy z úroků z poskytnutých úvěrů	45 516	18 160
Celkem	**45 516**	**18 160**

Náklady na poplatky:

	2018	2017
Poplatek za obhospodařování fondu	8 756	3 129
Celkem	**8 756**	**3 129**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost.

16. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2018 Aktiva	**31. 12. 2018 Pasiva**	**31. 12. 2017 Aktiva**	**31. 12. 2017 Pasiva**
Cross currency úrokové swapy	258 300	257 250	0	0
Měnové swapy	181 672	180 075	0	0
Měnové nástroje	**439 972**	**437 325**	**0**	**0**
Finanční deriváty celkem	**439 972**	**437 325**	**0**	**0**

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2017 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Cross Currency úrokové swapy	7 515	0	0	0
Měnové swapy	555	**0**	**0**	**0**
Měnové nástroje	**8 070**	**0**	**0**	**0**
Finanční deriváty celkem	**8 070**	**0**	**0**	**0**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Úrokové CCS – Pohledávky	0	258 300	**258 300**
Úrokové CCS – Závazky	0	257 250	**257 250**
Měnové swapy – Pohledávky	181 672	0	**181 672**
Měnové swapy – Závazky	180 075	0	**180 075**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Úrokové CCS – Pohledávky	0	0	0
Úrokové CCS – Závazky	0	0	0
Měnové swapy – Pohledávky	0	0	0
Měnové swapy – Závazky	0	0	0

17. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	**3 měs. až 1 rok**	**1 rok až 3 roky**	**3 roky až 5 let**	**Nad 5 let**	**Neúročeno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	270 443	0	0	0	0	0	270 443
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	249 440	1 597 584	0	1 847 024
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	524 046	524 046
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	329 858	329 858
Ostatní aktiva	8 070	0	0	0	0	0	8 070
Aktiva celkem	**278 513**	**0**	**0**	**249 440**	**1 597 584**	**853 904**	**2 979 441**
Ostatní pasiva	11 977	1 983	0	0	0	898	14 858
Závazky celkem	**11 977**	**1 983**	**0**	**0**	**0**	**898**	**14 858**
Čisté úrokové riziko	**266 536**	**-1 983**	**0**	**249 440**	**1 597 584**	**853 006**	**2 964 583**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	**3 měs. až 1 rok**	**1 rok až 3 roky**	**3 roky až 5 let**	**Nad 5 let**	**Neúročeno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	1 355 587	0	0	0	0	0	**1 355 587**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	473 005	0	0	**473 005**
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	488 245	**488 245**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	93 908	**93 908**
Aktiva celkem	**1 355 587**	**0**	**0**	**473 005**	**0**	**582 153**	**2 410 745**
Ostatní pasiva	4 035	986	0	0	0	2 795	7 816
Závazky celkem	**4 035**	**986**	**0**	**0**	**0**	**2 795**	**7 816**
Čisté úrokové riziko	**1 351 552**	**-986**	**0**	**473 005**	**0**	**579 358**	**2 402 929**

18. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty v položce „Nespecifikováno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 roky až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	270 443	0	0	0	0	270 443
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	249 440	1 597 584	0	1 847 024
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	524 046	524 046
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	329 858	329 858
Ostatní aktiva	8 070	0	0	0	0	8 070
Aktiva celkem	**278 513**	**0**	**249 440**	**1 597 584**	**853 904**	**2 979 441**
Ostatní pasiva	11 977	1 983	0	0	898	14 858
Závazky celkem	**11 977**	**1 983**	**0**	**0**	**898**	**14 858**
Čisté úrokové riziko	**266 536**	**-1 983**	**249 440**	**1 597 584**	**853 006**	**2 964 583**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 355 587	0	0	0	0	0	**1 355 587**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	473 005	0	0	**473 005**
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	488 245	**488 245**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	93 908	**93 908**
Aktiva celkem	**1 355 587**	**0**	**0**	**473 005**	**0**	**582 153**	**2 410 745**
Ostatní pasiva	4 035	986	0	0	0	2 795	7 816
Závazky celkem	**4 035**	**986**	**0**	**0**	**0**	**2 795**	**7 816**
Čisté úrokové riziko	**1 351 552**	**-986**	**0**	**473 005**	**0**	**579 358**	**2 402 929**

19. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn. Všechny aktiva a závazky jsou denominovány v Kč.

31. 12. 2018:

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	270 443	0	270 443
Pohledávky za nebank. subjekty	1 467 872	379 152	1 847 024
Akcie a podílové listy	524 046	0	524 046
Účasti s rozhod. vlivem	329 858	0	329 858
Ostatní aktiva	8 070	0	8 070
Aktiva celkem	**2 600 289**	**379 152**	**2 979 441**
Ostatní pasiva	14 858	0	14 858
Závazky celkem	**14 858**	**0**	**14 858**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**2 585 431**	**379 152**	**2 964 583**
Podrozvahová aktiva	**439 972**	**0**	**439 972**
Podrozvahová pasiva	**0**	**437 325**	**437 325**
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**3 025 403**	**-58 173**	**2 967 230**

31. 12. 2017:

	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 355 587	1 355 587
Pohledávky za nebank. subjekty	473 005	473 005
Akcie a podílové listy	488 245	488 245
Účasti s rozhod. vlivem	93 908	93 908
Aktiva celkem	**2 410 745**	**2 410 745**
Ostatní pasiva	7 816	7 816
Závazky celkem	**7 816**	**7 816**
Čisté měnové riziko	**2 402 929**	**2 402 929**

20. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

V roce 2019 došlo k částečnému splacení jistiny z poskytnuté půjčky dceřiné společnosti Citeka International s.r.o. ve výši 592 000 tis. Kč, z toho v březnu 2019 to bylo 50 000 tis. Kč z důvodu nevyužité jistiny a v dubnu 2019 celkem 542 000 tis. Kč z důvodu refinancování externím bankovním úvěrem v dceřiné společnosti NORTH-LINE a.s.

K žádným dalším významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
30. dubna 2019	Franck Du Plessix	Vendulka Klučková
	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
KB Dluhopisový

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KB DLUHOPISOVÝ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 Fond neeviduje žádný nevypořádaný obchod.

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	833 147	100%	0	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 4 % (aktiva fondu)
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): není stanoven

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

KB DLUHOPISOVÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

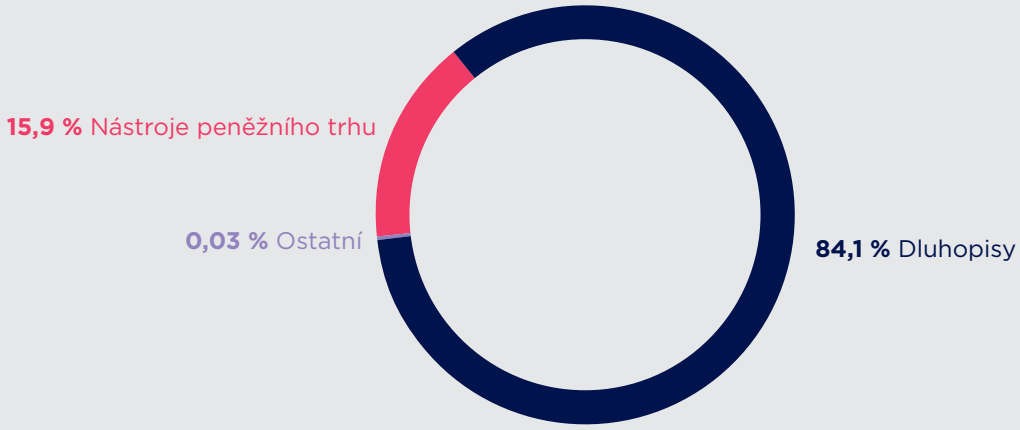
KB DLUHOPISOVÝ, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008472511**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Markéta Jelínková (od 9/2013)**
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**1,00 %**
Úplata depozitáři	**0,08 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018)	**461 744 581**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva (hodnoty v Kč)	607 636 717	927 308 171	1 639 166 746
VK (hodnoty v Kč)	606 516 581	926 263 660	1 636 837 164
VK/PL	1,3135	1,343	1,3865

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Kurz fondu v prosinci stagnoval. Výkonnost pozitivně ovlivnily investice do českých státních dluhopisů s pevným úročením a nástroje peněžní trhu. Dluhopisům s proměnlivým úročením se naopak nedařilo kvůli nadbytku likvidity na trhu a nižším sázkám trhu na další růst úrokových sazeb.

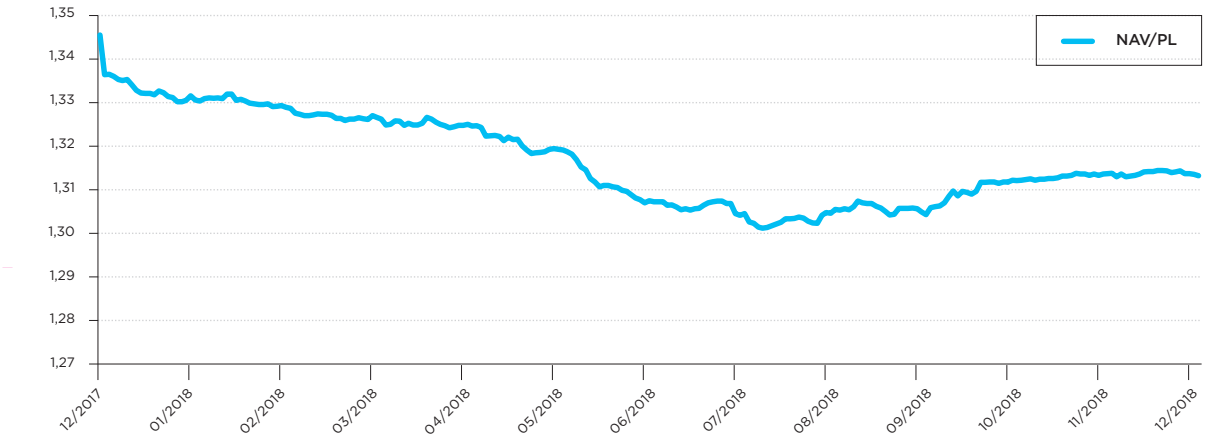
Obchodování s českými dluhopisy ovlivňovaly domácí faktory. Na jedné straně očekávaný růst sazeb, na druhé straně velká poptávka po státních dluhopisech před koncem roku. Domníváme se, že zájem investorů o dluhopisy s delší splatností na začátku roku znovu poleví a jejich ceny mohou klesat. Důvodem je, že cyklus zvyšování úrokových sazeb není u konce. Nadále očekáváme minimálně dvě zvýšení sazeb v letošním roce, což by mělo posunout výnosy dluhopisů výše.

Naše strategie zůstává beze změn. Citlivost portfolio na změnu úrokových sazeb je velmi nízká. Durace fondu se aktuálně pohybuje na úrovni 2. Zhruba 80 % portfolia fondu je zainvestováno v českých státních dluhopisech z plovoucí sazbou, které by měly pozitivně reagovat na růst domácích sazeb.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. VAR/27	CZ0001004105	25,34	15 000	153 980 500	157 432 500
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	23,51	13 500	142 834 838	145 496 250
ST.DLUHOP. 1,00/26	CZ0001004469	20,18	13 000	122 651 189	124 709 000
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	12,57	1	76 402 830	76 402 830
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	6,29	3 400	38 202 400	40 569 310
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	5,00	2 832	30 365 467	31 856 602
TV Moneta CZK	UCBanky	3,30	1	20 046 000	20 046 000
LEASEPLAN CORP. FLOAT 17/10/24	XS1698502165	1,81	110	10 969 063	11 000 000
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	1,10	7	6 680 493	6 804 000

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Dluhopisový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Dluhopisový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího

vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB Dluhopisový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

KB Dluhopisový, otevřený podílový fond,
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	96 517	165 000
a)	splatné na požádání		76 470	165 000
b)	ostatní pohledávky		20 046	0
5.	Dluhové cenné papíry	5.	510 908	761 687
a)	vydané vládními institucemi		493 259	729 095
b)	vydané ostatními osobami		17 649	32 592
11.	Ostatní aktiva	6.	212	621
	Aktiva celkem		**607 637**	**927 308**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7	1 120	1 045
	Cizí zdroje celkem		1 120	1 045
9.	Emisní ažio	8.	-215 656	-142 822
12.	Kapitálové fondy	8.	461 745	689 680
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		379 405	422 282
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-18 978	-42 876
	Vlastní kapitál celkem		606 517	926 263
	Pasiva celkem		**607 637**	**927 308**

KB Dluhopisový, otevřený podílový fond,
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvahové položky
k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	18.	606 517	926 263

KB Dluhopisový, otevřený podílový fond,
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	10 454	19 885
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		9 466	19 864
	z toho: úroky z ostatních aktiv		988	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10.	35	49
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	8 594	14 585
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	-20 873	-48 225
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-18 978**	**-42 876**
23.	Daň z příjmů	13.	0	0
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-18 978**	**-42 876**

KB Dluhopisový, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Dluhopisový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dříve Investiční kapitálová společností KB, a.s.) („Společnost“) se sídlem Praha 8 Rohanské nábřeží 1 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 Boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 41/N/152/2006/4 ze dne 31. 1. 2007, které nabylo právní moci dne 31. 1. 2007.

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s čj.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a se změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změně názvu investičního fondu na KB Dluhopisový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice do dluhových cenných papírů. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,0 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,14 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck du Plessix
	Místopředseda	Tony du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (dluhopisy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu a jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*, resp. *Náklady na úroky a podobné náklady.*

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018, resp. 2017 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací.*

2.8. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.9. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb minulých let.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu, plynoucího z úroků a z kapitálového zhodnocení dluhových cenných papírů (dluhopisy a obdobné cenné papíry včetně hypotéčních zástavních listů) a nástrojů s fixním výnosem, při dodržení nízkého tržního rizika investičních nástrojů. Společnost usiluje o to, aby zhodnocení Podílového listu Fondu ve střednědobém investičním horizontu překonávalo běžnou výši termínovaných vkladů a běžného zhodnocení fondů peněžního trhu.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

3.2. Kreditní rizika

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry

obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 16.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 15.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	96 517	165 000
Pohledávky za bankami celkem	**96 517**	**165 000**

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2018	Reálná hodnota 31. 12. 2018	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2017	Reálná hodnota 31. 12. 2017
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	209 386	203 124	340 255	321 133
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	313 929	307 784	438 795	440 554
Dluhové cenné papíry	**523 315**	**510 908**	**779 050**	**761 687**
Cenné papíry k obchodování celkem	**523 315**	**510 908**	**779 050**	**761 687**
z toho úrokové výnosy[2]		3 581		4 463
z toho zisky/ztráty z přecenění[2]		-15 988		-21 826

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	296 815	423 528
- zahraniční	10 969	17 026
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	**307 784**	**440 554**
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	196 443	305 567
- zahraniční	6 680	15 566
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	**203 124**	**321 133**
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	**510 908**	**761 687**

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry emitované:		
- státními institucemi v České republice	493 259	729 095
- finančními institucemi v zahraničí	17 649	32 592
Dluhové cenné papíry celkem	**510 908**	**761 687**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 100 % (31. 12. 2017: 100 %).

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.

[2] Tyto položky představují úrokové výnosy či zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31.12.2018 (31.12.2017).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Daň z příjmů	212	621
Ostatní aktiva celkem	**212**	**621**

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Ostatní závazky	1	1
Závazky vůči podílníkům	501	43
Závazky vůči Společnosti	0	45
Dohadné účty pasivní	618	956
Ostatní pasiva celkem	**1 120**	**1 045**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá ze 461 744 581 ks podílových listů (31. 12. 2017: 689 679 872 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činila 1,3135 Kč (31. 12. 2017: 1,3430 Kč).

O ztrátu Fondu za rok 2018 ve výši 18 978 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu ponížen nerozdělený zisk předcházejících období.

Ztráta Fondu za rok 2017 ve výši 42 876 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na snížení nerozděleného zisku minulých období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**1 180 549**	**34 007**	**1 214 556**
Vydané 2017	54 127	19 670	73 798
Odkoupené 2017	544 996	196 499	741 495
Zůstatek k 31. 12. 2017	**689 680**	**-142 822**	**546 859**
Vydané 2018	37 089	11 743	48 832
Odkoupené 2018	265 024	84 576	349 601
Zůstatek k 31. 12. 2018	**461 745**	**-215 655**	**246 090**

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2018	2017
Úroky z dluhových cenných papírů	9 466	19 864
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	155	21
Úroky z REPO	833	0
Výnosové úroky celkem	**10 454**	**19 885**
Čisté úrokové výnosy celkem	**10 454**	**19 885**

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní provize	35	49
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**35**	**49**
Poplatek za prodej cenných papírů	57	14
Poplatek za obhospodařování fondu	7 205	12 347
Poplatek depozitáři	682	1 185
Poplatek za ostatní služby KB	422	734
Poplatky za custody služby	128	200
Poplatek auditorovi	85	91
Ostatní poplatky	15	14
Náklady na poplatky a provize celkem	**8 594**	**14 585**
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	**-8 559**	**-14 536**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 1,0 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., a v souladu se statutem platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,14 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-20 873	-48 215
Zisk/ztráta z devizových operací	0	-10
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-20 873**	**- 48 225**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

12. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10 131	19 578	323	307	0	0	**10 454**	**19 885**
Výnosy z poplatků a provizí	35	49	0	0	0	0	**35**	**49**
Náklady na poplatky a provize	8 594	14 572	0	0	0	13	**8 594**	**14 585**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-20 436	-47 827	-437	-398	0	0	**-20 873**	**-48 225**
Celkem	**-18 864**	**-42 772**	**-114**	**-91**	**0**	**-13**	**-18 978**	**-42 876**

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	**2017**
Hospodářský výsledek před zdaněním	-18 978	-42 876
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	0	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Náklady na splatnou daň celkem	**0**	**0**

V roce 2018 dosáhl Fond daňové ztráty ve výši 18 978 tis. Kč (2017: ztráty 42 876 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která bude převedena do dalších let, činila 61 854 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 42 876 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	3093	2 144
Celková odložená daň	**3093**	**2 144**

Odložená daňová pohledávka k 31. 12. 2018 ve výši 3 093 tis. Kč (31. 12. 2017: 2 144 tis. Kč), nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	514	796
Závazky vůči Společnosti	40	45
Celkem	**554**	**841**

Náklady na poplatky:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Poplatek za obhospodařování fondu	7 205	12 347
Poplatek depozitáři	682	1 185
Poplatek za ostatní služby KB	423	734
Poplatek za custody služby	128	200
Celkem	**8 438**	**14 466**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

15. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	96 517	0	0	0	0	96 517
Dluhové cenné papíry	153 804	153 980	80 473	122 651	0	510 908
Ostatní aktiva	0	212	0	0	0	212
Aktiva celkem	**250 321**	**154 192**	**80 473**	**122 651**	**0**	**607 637**
Ostatní pasiva	1 120	0	0	0	0	1 120
Závazky celkem	**1 120**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 120**
Čisté úrokové riziko	**249 201**	**154 192**	**80 473**	**122 651**	**0**	**606 517**

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	165 000	0	0	0	0	165 000
Dluhové cenné papíry	282 999	157 555	170 544	150 589	0	761 687
Ostatní aktiva	0	621	0	0	0	621
Aktiva celkem	**447 999**	**158 176**	**170 544**	**150 589**	**0**	**927 308**
Ostatní pasiva	1 045	0	0	0	0	1 045
Závazky celkem	**1 045**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 045**
Čisté úrokové riziko	**446 954**	**158 176**	**170 544**	**150 589**	**0**	**926 263**

16. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazků. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	96 517	0	0	0	0	96 517
Dluhové cenné papíry	0	0	223 307	287 601	0	510 908
Ostatní aktiva	0	212	0	0	0	212
Aktiva celkem	**96 517**	**212**	**223 307**	**287 601**	**0**	**607 637**
Ostatní pasiva	1 120	0	0	0	0	1120
Závazky celkem	**1 120**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1120**
Čisté riziko likvidity	**95 397**	**212**	**223 307**	**287 601**	**0**	**606 517**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	165 000	0	0	0	0	165 000
Dluhové cenné papíry	0	0	170 544	591 143	0	761 687
Ostatní aktiva	0	621	0	0	0	621
Aktiva celkem	**165 000**	**621**	**170 544**	**591 143**	**0**	**927 308**
Ostatní pasiva	1 045	0	0	0	0	1 045
Závazky celkem	**1 045**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 045**
Čisté riziko likvidity	**163 955**	**621**	**170 544**	**591 143**	**0**	**926 263**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

17. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	96 450	67	96 517
Dluhové cenné papíry	510 908	0	510 908
Ostatní aktiva	212	0	212
Aktiva celkem	**607 570**	**67**	**607 637**
Ostatní pasiva	1 120	0	1 120
Závazky celkem	**1 120**	**0**	**1 120**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**606 450**	**67**	**606 517**
Podrozvahová aktiva	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**606 450**	**67**	**606 517**

31. 12. 2017:

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	164 933	67	165 000
Dluhové cenné papíry	761 687	0	761 687
Ostatní aktiva	621	0	621
Aktiva celkem	**927 241**	**67**	**927 308**
Ostatní pasiva	1 045	0	1 045
Závazky celkem	**1 045**	**0**	**1 045**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**926 196**	**67**	**926 263**
Podrozvahová aktiva	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**926 196**	**67**	**926 263**

18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

19. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
KB Privátní správa aktiv 1

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 1

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

Název bankovní protistrany	Objem nevypořádaných obchodů	Měna
Komerční banka, a.s.	620 000 000	CZK

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	16 054 703	100%	73 472	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 2 % (aktiva fondu)
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): není stanoven

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 1, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

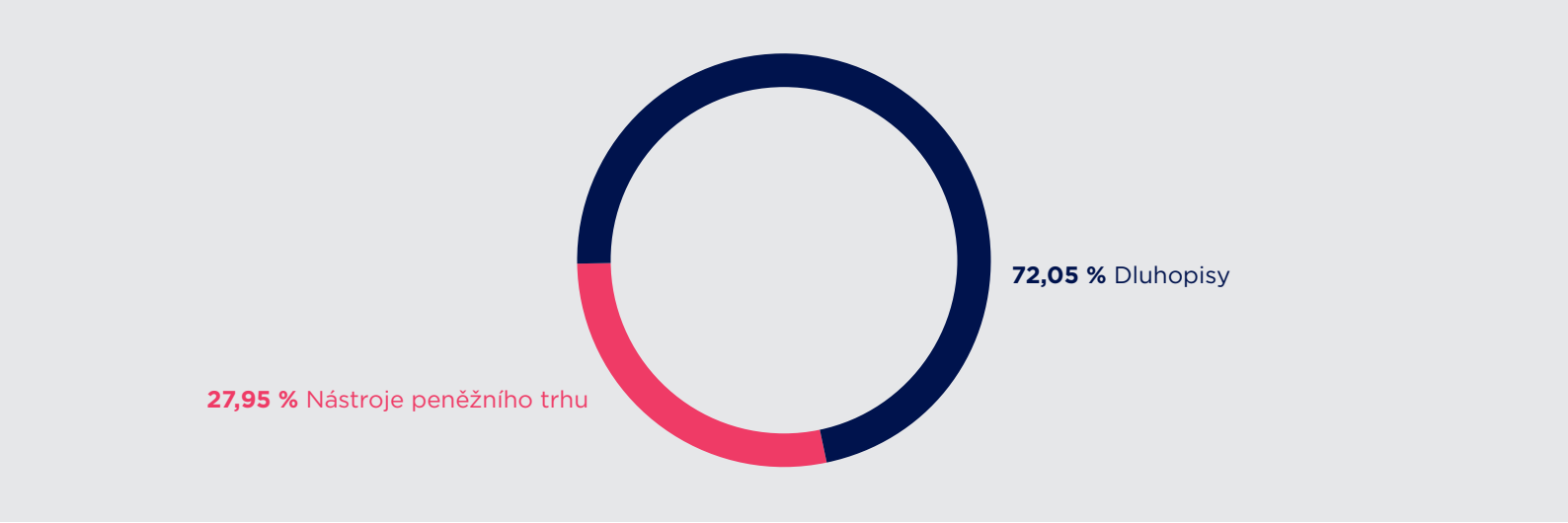
ISIN - Exclusive	**CZ0008473725**
ISIN - Popular	**CZ0008474491**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Markéta Jelínková (od 9/2013)**
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**0,30 %**
Úplata depozitáři	**0,065 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018) – **Exclusive**	**6 252 659 028**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018) – **Popular**	**419 958 784**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Třída Exclusive			
Aktiva (hodnoty v Kč)	6 511 215 299	10 384 458 410	11 792 828 903
VK (hodnoty v Kč)	6 496 019 843	10 338 114 813	11 759 703 396
VK/PL	1,0389	1,0583	1,0687

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Třída Popular			
Aktiva (hodnoty v Kč)	421 344 277	615 592 529	647 951 323
VK (hodnoty v Kč)	420 359 184	612 840 987	646 131 258
VK/PL	1,001	1,0196	1,0296

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



- **V roce 2018 byla výkonnost fondu záporná, –1,72 %, přičemž byla mírně vyšší oproti benchmarku (–1,81 %)**
- Investice s pozitivním dopadem v roce 2018: nástroje peněžního trhu, polské a italské státní dluhopisy
- Investice s negativním dopadem v roce 2018: inflační dluhopisy, dluhopisy rozvíjejících se trhů
- Události ovlivňující výkonnost: zvyšování úrokových sazeb, nárůst politických rizik v Evropě (Itálie a blížící se brexit), nejistota kolem rozvíjejících se zemí, nárůst rizikové averze koncem roku 2018

Rok 2018 byl pro dluhopisové fondy celkově nepříznivý. Až do října jsme mohli pozorovat pokračující růst úrokových výnosů dluhopisů, zejména v ČR nebo v USA, který v zásadě kopíroval očekávání dalšího zvyšování úrokových sazeb. Koncem roku se ale nálada na trzích dramaticky změnila. Na akciových trzích zavládla panika. Velký objem kapitálu se začal přesouvat z akcií do bezpečnějších vod státních dluhopisů. To pochopitelně umocnilo výprodeje na akciových trzích, ale zároveň obrátilo vývoj na trzích dluhopisových. Ve fondu vzhledem k maximální povolené maturitě fondu převažují dluhopisy krátkodobé, zvyšování úrokových sazeb ze strany ČNB vede k rychlému růstu úroků u krátkodobých dluhopisů.

Aktivita ve fondu

Obecně můžeme říct, že nejlepší rozhodnutí bylo maximálně navýšit podíl instrumentů peněžního trhu, které vzhledem k cyklu růstu úrokových sazeb u nás nabízely ve srovnání s dluhopisy atraktivnější výnos. Z dluhopisové části přinesly v loňském roce pozitivní výkonnost pouze investice do polských státních dluhopisů a dále investice do italských státních dluhopisů, které jsme kupovali začátkem října. Naopak nejslabší výkonnost zaznamenaly dluhopisy rozvíjejících se trhů, kterým tržní sentiment nepřál. Navíc zvyšování sazeb americkým FEDem snižovalo jejich atraktivitu pro investory ze Spojených států. Tyto dluhopisy jsme v průběhu roku zredukovali na současných 1,6 %. Vzhledem k pravděpodobnému zpomalení cyklu růstu sazeb, můžeme očekávat opět zvýšený zájem o tyto dluhopisy ze strany investorů hledajících větší výnos. Tyto dluhopisy nabízejí zajímavý poměr rizika a potenciálních výnosů. Nesou vysoké úroky, klíčovým faktorem je zde vývoj inflace, ale ta se zdá být momentálně pod kontrolou. Největší riziko tak pro dluhopisy na rozvíjejících se trzích představuje situace, kdy by prudce posiloval americký dolar. Dále fond ztratil investicemi do inflačních dluhopisů, kde se snížila inflační očekávání hlavně v souvislosti s klesající cenou ropy. Pokles v cenách zaznamenaly dluhopisy s plovoucí sazbou, které se dostaly na velice zajímavé úrovně ocenění a v prostředí rostoucích sazeb nabírají opět na atraktivitě. V závěru roku pomáhaly fondu příjmy plynoucí z měnového zajištění. Díky vyšším domácím úrokům byl průměrný výnos ze zajištění eurových pozic přibližně 0,80 % (přepočteno na roční bázi).

Výhled na rok 2019

V současné situaci je obtížné předpovídat další vývoj nejen na akciových, ale i na dluhopisových trzích. Hodně bude záležet na tom, jak výrazné bude očekávané ochlazení globální ekonomiky, jak budou na vývoj reagovat centrální banky a jestli budou velké fondy utíkat z akcií do dluhopisů, nebo naopak zavětří příležitost k nakupování akcií. To se v opačném směru projeví na dluhopisových trzích.

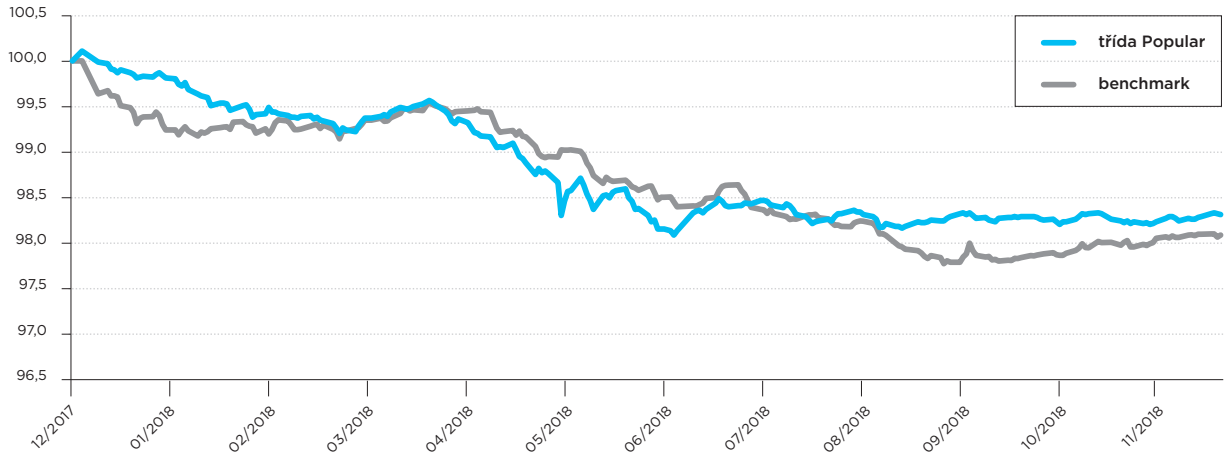
Co se týká ČNB, je možné, že letos bude při zvyšování sazeb výrazně opatrnější. Očekáváme, že je zvedne v průběhu roku dvakrát, poprvé na únorovém zasedání.

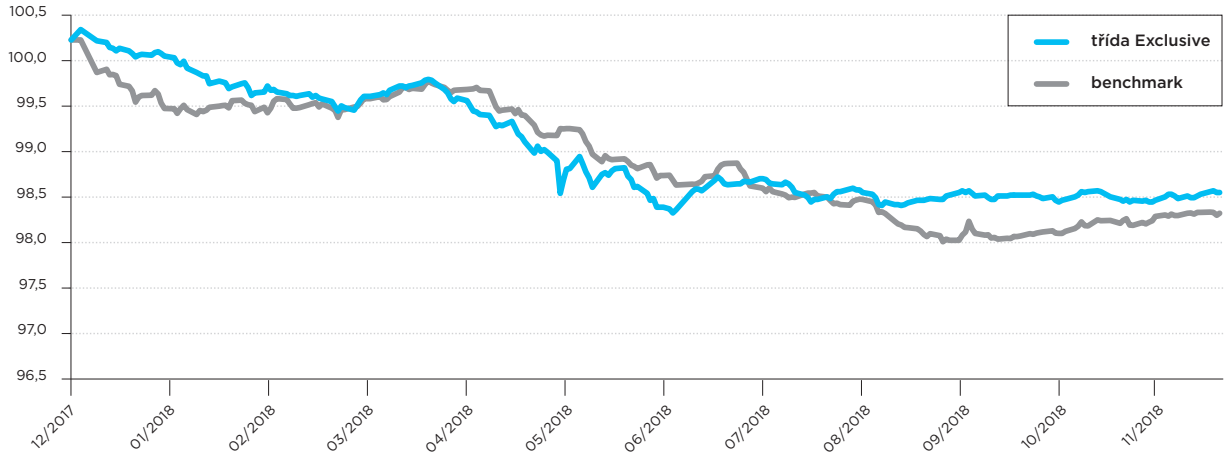
Rok 2019 by tedy mohl být pro české státní dluhopisy pozitivní a to je příznivá zpráva pro fond. Opatrnější pohled máme na dluhopisy s nízkým ratingem, které by mohly být nepříznivě ovlivněny případným ochlazením globální ekonomiky.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	18,90	130 000	1 310 181 167	1 331 694 000
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	11,45	75 000	793 526 875	795 084 142
Repo obchody	–	8,95	1	620 364 167	620 364 167
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	7,59	1	526 252 978	526 252 978
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	7,29	45 001	505 631 236	531 960 074
TV Moneta CZK	UCBanky	7,23	2	500 982 500	500 982 500
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	4,64	30 000	321 668 083	336 804 133
ITALY 0,1 1/4 15/04/19	IT0005177271	3,71	10 000	257 431 757	258 234 091
POLGB 1,75 25/07/21	PL0000109153	3,49	40 000	241 773 382	240 461 174
TV CS CZK	UCBanky	2,89	1	200 427 500	200 427 500
ITALY 2,5 01/05/19	IT0004992308	2,63	7 000	182 260 867	183 423 063
CPR FOCUS INFLATION-I	FR0010838722	2,55	48 000	176 465 268	185 476 033
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HYBRID	LU1328848970	2,51	59 000	174 225 392	180 220 456
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	2,12	14 000	146 867 000	153 146 000
ITALY 4,25 01/09/19	IT0004489610	1,93	5 000	133 806 761	133 815 811
FORD MOTOR CREDIT 1,897 12/08/19	US345397YD98	1,78	5 500	123 197 813	116 010 294
POLGB 2,25 25/04/22	PL0000109492	1,77	20 000	123 050 575	121 159 304
AMUNDI F. BOND GL. EMERG HARD CURR.	LU0907912579	1,69	111	116 905 032	127 460 659
PETROLEOS MEXICANOS 3,125 27/11/20	XS0997484430	1,65	4 350	114 248 241	119 152 187
POLGB 1,5 25/04/20	PL0000108510	1,05	12 000	72 751 649	72 706 221

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období





www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond, Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	1 916 456	1 944 113
a)	splatné na požádání		594 682	1 944 113
b)	ostatní pohledávky		1 321 774	0
5.	Dluhové cenné papíry	5.	4 521 028	8 054 889
a)	vydané vládními institucemi		4 103 217	7 241 773
b)	vydané ostatními osobami		417 811	813 116
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	467 596	954 630
11.	Ostatní aktiva	6.	27 480	46 419
	Aktiva celkem		**6 932 560**	**11 000 051**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	16 181	49 095
	Cizí zdroje celkem		16 181	49 095
9.	Emisní ažio	8.	118 886	276 816
12.	Kapitálové fondy	8	6 672 618	10 370 081
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		304 059	426 807
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-179 184	-122 748
	Vlastní kapitál celkem		6 916 379	10 950 956
	Pasiva celkem		**6 932 560**	**11 000 051**

KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond, Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	14.	2 155 179	3 021 464
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	19.	6 916 379	10 950 956
	Podrozvahová pasiva			
10.	Přijaté zástavy a zajištění		620 000	0
12.	Závazky z pevných termínových operací	14.	2 151 522	2 986 926

KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond, Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	143 600	237 286
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		124 388	236 697
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	9.	73	4 338
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10.	22	40
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	40 615	83 167
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	-282 119	-272 569
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-179 184**	**-122 748**
23.	Daň z příjmů	13.	0	0
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-179 184**	**-122 748**

KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi, Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dříve Investiční kapitálová společnost KB, a.s.) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2012/4409/570 ze dne 11. 5. 2012, které nabylo právní moci dne 11. 5. 2012.

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s čj.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a se změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změně názvu investičního fondu na KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Dne 23. 5. 2014 byl přidělen ISIN - CZ0008474491 nové třídě podílových listů Popular, která zahájila činnost dne 10. 6. 2014 a tímto dnem se stávající fond změnil na třídu podílových listů Exclusive mající ISIN - CZ0008473725.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do dluhopisů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se skládá z maximálně 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu, a z podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce. Výkonnostní odměna je splatná souhrnně po skončení účetního období.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck du Plessix
	Místopředseda	Tony du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada		
	Člen	Werner Kretschner
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (dluhopisy, pokladniční poukázky) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu a jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*, resp. *Náklady na úroky a podobné náklady.*

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018, resp. 2017 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.9. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 14.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb minulých let.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu v krátkodobém až střednědobém investičním horizontu investicemi na trhu depozit, nástrojů peněžního trhu a dluhopisů s krátkou až střednědobou splatností nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky a tomu odpovídající růst hodnoty Podílového listu Fondu. Společnost usiluje o to, aby zhodnocení Podílového listu Fondu v horizontu 24 až 36 měsíců překonávalo běžnou výši úroků u termínovaných vkladů a zhodnocení konzervativních fondů peněžního trhu, v dlouhodobém horizontu i výnos krátkodobých úrokových sazeb a v horizontu 2 let překonávalo zhodnocení dosažitelné na kapitálových trzích specifikovaných benchmarkem Fondu dle Statutu.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

Konzervativní investiční strategie Fondu stanovuje Fondu vybírat pro investice pouze instrumenty s vysokou kreditní kvalitou. Celkový objem investic, jež nesplňují investiční rating je striktně limitovám mikroprocesem.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných

peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 18

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány zpravidla na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 19.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	594 682	1 944 113
Termínované vklady u bank	701 410	0
Reverzní Repo operace s ČNB	620 364	0
Pohledávky za bankami celkem	**1 916 456**	**1 944 113**

Repo a reverzní repo transakce

Fond získal k 31. prosinci 2018 v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry (krátkodobé dluhopisy ČNB) v tržní hodnotě 620 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění" a slouží k zajištění reverzních repo operací.

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány od investiční společnosti, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2018	Reálná hodnota 31. 12. 2018	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2017	Reálná hodnota 31. 12. 2017
Akcie	0	0	0	0
Podílové listy	493 157	467 596	964 105	954 630
Akcie a podílové listy	**493 157**	**467 596**	**964 105**	**954 630**
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	2 423 482	2 384 040	5 870 665	5 647 639
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	2 159 042	2 136 988	2 398 129	2 407 250
Dluhové cenné papíry celkem	**4 582 524**	**4 521 028**	**8 268 794**	**8 054 889**
Cenné papíry k obchodování celkem	**5 075 681**	**4 988 624**	**9 232 899**	**9 009 519**
z toho: úrokové výnosy[2]		31 565		75 221
z toho: zisky / ztráty z přecenění[2]		-118 622		-298 601

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Zahraniční akcie a podílové listy	467 596	954 630
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	**467 596**	**954 630**

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Francie, USA, Polska a Irska.

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce v zahraničí	291 130	839 263
- ostatní instituce v zahraničí	176 465	115 367
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	**467 596**	**954 630**

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.

[2] Tyto položky představují úrokové výnosy či zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017).

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	988 433	3 567 765
- zahraniční	1 395 607	2 079 874
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	**2 384 040**	**5 647 639**
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou	2 136 988	
- tuzemské	2 136 988	2 306 888
- zahraniční	0	100 362
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	**2 136 988**	**2 407 250**
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	**4 521 028**	**8 054 889**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 81,70 % (2017: 98 %).

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z USA, ze Španělska, Itálie a Polska.

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry emitované:		
Státními institucemi v České republice	3 092 142	5 756 856
Finančními institucemi v České republice	33 280	103 774
Ostatními institucemi v České republice	0	14 022
Státními institucemi v zahraničí	1 011 075	1 484 917
Finančními institucemi v zahraničí	270 283	440 727
Ostatními institucemi v zahraničí	114 248	254 593
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	**4 521 028**	**8 054 889**

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladná reálná hodnota derivátů	3 345	40 516
Daň z příjmu - pohledávka	4 135	5 903
Ostatní pohledávky	20 000	0
Ostatní aktiva celkem	**27 480**	**46 419**

Společnost k 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

Ostatní pohledávky představují pohledávku z kolaterálu u otevřených derivátových pozic držených ke konci roku a představuje kolaterál vyžádaný protistranou na základě maržových výzev.

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Záporná reálná hodnota derivátů	10 389	1 830
Závazky vůči podílníkům	1 824	1 407
Závazky vůči Společnosti	9	169
Dohadné účty pasivní	3 937	31 532
Ostatní závazky	22	14 157
Ostatní pasiva celkem	**16 181**	**49 095**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Třída Exclusive:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Exclusive podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá ze 6 252 659 028 ks podílových listů (31. 12. 2017: 9 769 014 074 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy Exclusive k poslednímu dni roku 2018 činila 1,0389 Kč (31. 12. 2017: 1,0583 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**11 004 044**	**338 535**	**11 342 579**
Vydané 2017	1 498 354	93 366	1 591 720
Odkoupené 2017	2 733 384	163 669	2 897 053
Zůstatek k 31. 12. 2017	**9 769 014**	**268 232**	**10 037 246**
Vydané 2018	256 977	12 729	269 706
Odkoupené 2018	3 773 332	169 607	3 942 939
Zůstatek k 31. 12. 2018	**6 252 659**	**111 353**	6 364 012

Třída Popular:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Popular podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá ze 419 958 784 ks podílových listů (31. 12. 2017: 601 066 834 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy Popular k poslednímu dni roku 2018 činila 1,001 Kč (31. 12. 2017: 1,0196 Kč) třída zahájila činnost od 10. 6. 2014.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**627 531**	**8 918**	**636 449**
Vydané 2017	139 540	3 257	142 797
Odkoupené 2017	166 004	3 590	169 594
Zůstatek k 31. 12. 2017	**601 067**	**8 585**	**609 652**
Vydané 2018	30 068	267	30 335
Odkoupené 2018	211 176	1 319	212 495
Zůstatek k 31. 12. 2018	**419 959**	**7 533**	**427 492**

O ztrátu Fondu za rok 2018 ve výši 179 184 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu ponížen nerozdělený zisk předcházejících období.

O ztrátu Fondu za rok 2017 ve výši 122 748 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu ponížen nerozdělený zisk předcházejících období.

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2018	2017
Úroky z dluhových cenných papírů	124 388	236 697
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	19 212	589
Výnosové úroky celkem	**143 600**	**237 286**
Nákladové úroky celkem	**73**	**4 338**
Čisté úrokové výnosy celkem	**143 527**	**232 948**

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní poplatky	22	40
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**22**	**40**
Poplatky za prodej cenných papírů	68	184
Poplatek za obhospodařování fondu	26 197	36 380
Poplatek depozitáři	6 723	9 464
Poplatek za custody služby	2 076	3 204
Ostatní za ostatní služby KB	3 847	5 415
Poplatek auditorovi	201	246
Výkonnostní odměna	1 389	27 559
Ostatní poplatky	20	24
Bankovní poplatky	0	691
Rezoluční fond – poplatek	94	0
Náklady na poplatky a provize celkem	**40 615**	**83 167**
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	**-40 593**	**-83 127**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a.s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, se skládá z maximálně 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu hrazené z majetku Fondu Společnosti, a z podílu na zhodnocení fondového kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., a v souladu se statutem Fondu, platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,15 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-239 550	-757 877
Zisk/ztráta z derivátových operací	-40 716	365 740
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 852	119 568
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-282 118**	**-272 569**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

12. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		**Evropská unie**		**Ostatní**		**Celkem**	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Výnosy z úroků a podobné výnosy	101 632	105 490	27 389	92 497	14 579	39 299	**143 600**	**237 286**
Výnosy z poplatků a provizí	22	40	0	0	0	0	**22**	**40**
Náklady na úroky a podobné náklady	73	4 338	0	0	0	0	**73**	**4 338**
Náklady na poplatky a provize	40 615	82 990	0	177	0	0	**40 615**	**83 167**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-188 383	313 722	-93 902	-396 123	167	-190 167	**-282 118**	**-272 569**
Celkem	**-127 417**	**331 924**	**-66 513**	**-303 803**	**14 746**	**-150 869**	**-179 184**	**-122 748**

13. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	**2017**
Hospodářský výsledek před zdaněním	-179 184	-122 748
Odečitatelné položky	0	0
Přičitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	0	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	0	0
Daň splatná ze základu daně celkem	**0**	0
Samostatný základ daně	0	0
Daň 15% ze samostatného základu daně	**0**	**0**
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	**0**	**0**

V roce 2018 dosáhl Fond ztráty před zdaněním ve výši 179 184 tis. Kč (2017: ztráta 122 748 tis. Kč).

Odložená daň

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 301 932 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 122 748 tis. Kč).

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	15 097	6 137
Celková odložená daň	**15 097**	**6 137**

Odložená daňová pohledávka ve výši 15 097 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 6 137 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2018 Aktiva	**31. 12. 2018 Pasiva**	**31. 12. 2017 Aktiva**	**31. 12. 2017 Pasiva**
Měnové forwardy	136 343	138 302	53 808	53 228
Měnové swapy	2 018 836	2 013 220	2 967 657	2 933 698
Měnové nástroje	**2 155 179**	**2 151 522**	**3 021 465**	**2 986 926**
Finanční deriváty celkem	**2 155 179**	**2 151 522**	**3 021 465**	**2 986 926**

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2017 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Měnové forwardy	0	1 474	0	916
Měnové swapy	3 341	8 918	40 516	914
Měnové nástroje	**3 341**	**10 392**	**40 516**	**1 830**
Finanční deriváty celkem	**3 341**	**10 392**	**40 516**	**1 830**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové forwardy - Pohledávky	136 343	0	**136 343**
Měnové forwardy - Závazky	138 302	0	**138 302**
Měnové swapy – Pohledávky	2 018 836	0	**2 018 836**
Měnové swapy – Závazky	2 013 220	0	**2 013 220**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové forwardy - Pohledávky	53 808	0	**53 808**
Měnové forwardy - Závazky	53 228	0	**53 228**
Měnové swapy – Pohledávky	2 967 657	0	**2 967 657**
Měnové swapy – Závazky	2 933 698	0	**2 933 698**

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	1 778	2 805
Nevyfakturovaná výkonnostní odměna	1 389	27 559
Závazky vůči Společnosti	9	169
Celkem	**3 176**	**30 533**

Náklady na poplatky:

	2018	2017
Poplatek za obhospodařování fondu	26 197	36 380
Výkonnostní odměna	1 389	27 559
Poplatek depozitáři	6 723	9 464
Ostatní služby	20	5 415
Poplatek za custody služby	2 076	3 204
Celkem	**36 405**	**82 022**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu a výkonnostní odměny je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance, a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

16. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno“.

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 916 092	0	0	0	0	1 916 092
Dluhové cenné papíry	851 758	2 079 157	1 590 113	0	0	4 521 028
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	467 596	467 596
Ostatní aktiva	3 709	24 135	0	0	0	27 844
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	**2 771 559**	**2 103 292**	**1 590 113**	**0**	**467 596**	**6 932 560**
Ostatní pasiva	16 181	0	0	0	0	16 181
Závazky celkem	**16 181**	**0**	**0**	**0**	**0**	**16 181**
Čisté úrokové riziko	**2 755 378**	**2 103 292**	**1 590 113**	**0**	**467 596**	**6 916 379**

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 944 113	0	0	0	0	1 944 113
Dluhové cenné papíry	304 585	2 203 113	5 547 191	0	0	8 054 889
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	954 630	954 630
Ostatní aktiva	40 516	5 903	0	0	0	46 419
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	**2 289 214**	**2 209 016**	**5 547 191**	**0**	**954 630**	**11 000 051**
Ostatní pasiva	49 095	0	0	0	0	49 095
Závazky celkem	**49 095**	**0**	**0**	**0**	**0**	**49 095**
Čisté úrokové riziko	**2 240 119**	**2 209 016**	**5 547 191**	**0**	**954 630**	**10 950 956**

17. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiv nebo závazků. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty v položce „Nespecifikováno“.

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 916 092	0	0	0	0	1 916 092
Dluhové cenné papíry	24 951	802 256	3 693 821	0	0	4 521 028
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	467 596	467 596
Ostatní aktiva	23 709	4 135	0	0	0	27 844
Nákl.a příj. příštích období	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	**1 964 752**	**806 391**	**3 693 821**	**0**	**467 596**	**6 932 560**
Ostatní pasiva	16 181	0	0	0	0	16 181
Závazky celkem	**16 181**	**0**	**0**	**0**	**0**	**16 181**
Čisté riziko likvidity	**1 948 571**	**806 391**	**3 693 821**	**0**	**467 596**	**6 916 379**

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 944 113	0	0	0	0	1 944 113
Dluhové cenné papíry	256 088	0	7 798 801	0	0	8 054 889
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	954 630	954 630
Ostatní aktiva	40 516	5 903	0	0	0	46 419
Nákl.a příj. příštích období	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	**2 240 717**	**5 903**	**7 798 801**	**0**	**954 630**	**11 000 051**
Ostatní pasiva	49 095	0	0	0	0	49 095
Závazky celkem	**49 095**	**0**	**0**	**0**	**0**	**49 095**
Čisté riziko likvidity	**2 191 622**	**5 903**	**7 798 801**	**0**	**954 630**	**10 950 956**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

18. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je však sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	USD	EUR	PLN	GBP	RON	TRY	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	1 847 663	1 115	67 136	19	119	2	2	36	1 916 092
Dluhové cenné papíry	3 125 421	206 160	751 871	437 576	0	0	0	0	4 521 028
Akcie a podílové listy	0	0	467 596	0	0	0	0	0	467 596
Ostatní aktiva	24 499	0	3 345	0	0	0	0	0	27 844
Nákl.a příjmy př.období	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	**4 997 583**	**207 275**	**1 289 948**	**437 595**	**119**	**2**	**2**	**36**	**6 932 560**
Ostatní pasiva	16 181	0	0	0	0	0	0	0	16 181
Závazky celkem	**16 181**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**16 181**
Čisté měnové riziko	**4 981 402**	**207 275**	**1 289 948**	**437 595**	**119**	**2**	**2**	**36**	**6 916 379**
Podrozvahová aktiva	2 155 179	0	0	0	0	0	0	0	**2 155 179**
Podrozvahová pasiva	0	42 685	2 108 837	0	0	0	0	0	**2 151 522**
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**7 136 581**	**164 590**	**-818 889**	437 595	**119**	**2**	**2**	**36**	**6 920 036**

31. 12. 2017:

	CZK	USD	EUR	PLN	GBP	RON	TRY	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	1 848 212	1 143	94 273	324	119	2	3	37	1 944 113
Dluhové cenné papíry	5 975 015	538 859	456 657	1 084 358	0	0	0	0	8 054 889
Akcie a podílové listy	0	0	954 630	0	0	0	0	0	954 630
Ostatní aktiva	46 419	0	0	0	0	0	0	0	46 419
Nákl.a příjmy př.období	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	**7 869 646**	**540 002**	**1 505 560**	**1 084 682**	**119**	**2**	**3**	**37**	**11 000 051**
Ostatní pasiva	49 095	0	0	0	0	0	0	0	49 095
Závazky celkem	**49 095**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**49 095**
Čisté měnové riziko	**7 820 551**	**540 002**	**1 505 560**	**1 084 682**	**119**	**2**	**3**	**37**	**10 950 956**
Podrozvahová aktiva	3 021 464	0	0	0	0	0	0	0	**3 021 464**
Podrozvahová pasiva	0	652 569	2 334 356	0	0	0	0	0	**2 986 925**
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**10 842 015**	**- 112 567**	**- 828 796**	**1 084 682**	**119**	**2**	**3**	**37**	**10 985 495**

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným dalším významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
KB Privátní správa aktiv 2

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 2

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 Fond neeviduje žádný nevypořádaný obchod.

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	59 465	100%	7 597	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 6 % (aktiva fondu)
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): není stanoven

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 2, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

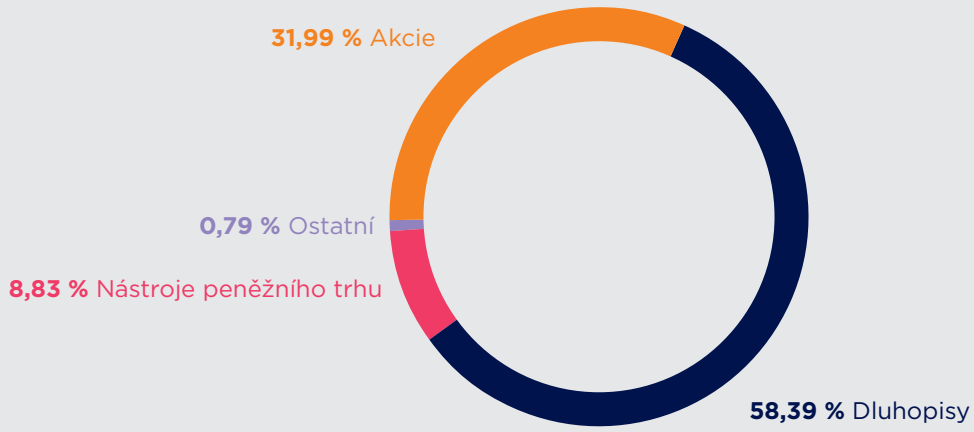
ISIN - Exclusive	**CZ0008473154**
ISIN - Popular	**CZ0008474483**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Markéta Jelínková (od 9/2013)**
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**0,90 %**
Úplata depozitáři	**0,065 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018) – **Exclusive**	**3 330 205 537**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018) – **Popular**	**228 245 501**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Třída Exclusive			
Aktiva (hodnoty v Kč)	4 424 456 709	4 877 390 049	5 421 033 058
VK (hodnoty v Kč)	4 398 653 262	4 856 869 768	5 409 497 311
VK/PL	1,3208	1,384	1,3486

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Třída Popular			
Aktiva (hodnoty v Kč)	235 296 822	195 599 359	153 568 859
VK (hodnoty v Kč)	233 924 570	194 778 472	153 242 070
VK/PL	1,0249	1,0738	1,0482

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



- **V roce 2018 byla výkonnost fondu záporná –4,58 %, přičemž benchmark dosáhl záporné výkonnosti –2,23 %**
- Investice s negativním dopadem: jak akcie, tak i české státní dluhopisy měly v roce 2018 zápornou výkonnost
- Události ovlivňující výkonnost: zvyšování úrokových sazeb, nárůst politických rizik v Evropě (Itálie a blížící se brexit), nejistota kolem rozvíjejících se zemí, obavy z obchodních válek, nárůst rizikové averze koncem roku 2018

Rok 2018 byl pro dluhopisové fondy celkově nepříznivý. Až do října jsme mohli pozorovat pokračující růst úrokových výnosů dluhopisů, zejména v ČR nebo v USA, který v zásadě kopíroval očekávání dalšího zvyšování úrokových sazeb. Koncem roku se ale nálada na trzích dramaticky změnila. Na akciových trzích zavládla panika. Velký objem kapitálu se začal přesouvat z akcií do bezpečnějších vod státních dluhopisů. To pochopitelně umocnilo výprodeje na akciových trzích, ale zároveň obrátilo vývoj na dluhopisových trzích.

I když česká ekonomika zpomaluje, ČNB zůstala nakloněna dalšímu utahování měnové politiky a na listopadovém zasedání bankovní rady zvýšila sazby **o 0,25 %** na **1,75 %**. Co se týká jejich dalšího možného zvýšení, klíčovou roli může sehrát slabší koruna, která se nevrací ke svému posilujícímu trendu ani poté, co ČNB již několikrát zvedla úrokové sazby. Potřebu rychleji je zvýšit v případě slabší koruny potvrdila slova některých členů bankovní rady. Další růst sazeb se očekává v prvním čtvrtletí 2019, pravděpodobně v únoru. Podle guvernéra ČNB Jiřího Rusnoka by ale zvyšování sazeb mělo být v roce 2019 pozvolnější.

Jak evropské, tak i americké akcie zaznamenaly ve čtvrtém kvartálu výraznou ztrátu. Co investorům patrně vadilo nejvíce, byla neústupnost FEDu v jeho politice zvyšování sazeb a napětí mezi prezidentem Trumpem a současným guvernérem FEDu. Americká centrální banka nakonec nepodlehla tržnímu ani politickému tlaku a sazbu zvýšila na 2,5 %, což nezůstalo bez negativní odezvy trhů. Na evropské akcie doléhala nejen globální rizika, jako obavy z obchodních válek a rychlého zvyšování úrokových sazeb v USA, ale také rizika specifická jen pro Evropu – rozpočtový schodek v Itálii, odsunutí hlasování o dohodě k brexitu a protesty žlutých vest ve Francii.

Aktivita ve fondu

Negativní výkonnost za rok 2018 způsobilo podvážení durace dluhopisů vůči srovnatelnému benchmarku a vyšší podíl dluhopisů s plovoucí sazbou. Tuto strategii vzhledem k očekávanému zvýšení sazeb ze strany ČNB stále považujeme za smysluplnou, proto ji do dalšího období neměníme. Vzhledem k úrovni repo sazby a ve srovnání se swapy stále vnímáme české státní dluhopisy s fixním kuponem jako drahé.

Pozitivní výkonnost zaznamenaly dluhopisy s delší splatností hlavně díky prudkému růstu cen před koncem roku.

Výhled na rok 2019

K hodnocení vývoje za čtvrtý kvartál a posouzení výhledu je třeba zároveň dodat, že situace na kapitálových trzích se začala od konce loňského roku znovu zlepšovat a že jak akcie, tak i české státní dluhopisy vykázaly opět zajímavé zhodnocení a nabízejí potenciál růstu i v budoucnu. Domníváme se, že řada obav, kvůli kterým akcie loni, zejména v prosinci, výrazně ztrácely, buď odezněla, nebo zeslábla a že investoři znovu věnují více pozornosti fundamentům, které zůstávají silné. Myslíme, že řada rizik byla do cen akcií již promítnuta (například obavy ze zpomalování globální ekonomiky) a že v současnosti nepřevládají výrazné obavy ze zhoršení ekonomických podmínek, potažmo z ekonomické recese.

Vzhledem k tomu, že ČNB bude pravděpodobně pokračovat ve zvyšování úrokových sazeb, zůstávají pro nás nástroje peněžního trhu a dluhopisy s plovoucím úrokem i nadále klíčovými investicemi.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	23,07	101 707	1 076 096 505	1 092 733 159
ST.DLUHOP. VAR/27	CZ0001004105	18,38	83 508	857 240 240	875 181 314
AMUNDI S AND P 500 UCITS ETF	LU1681049018	5,08	234 882	236 983 738	240 792 911
ST.DLUHOP. 1,00/26	CZ0001004469	5,06	25 000	235 867 671	236 815 463
TV Moneta CZK	UCBanky	4,95	2	230 750 000	230 750 000
Bank účty (v CZK)	UCBanky	3,80	1	177 105 249	177 105 249
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	3,35	164	156 514 411	159 408 000
ST.DLUHOP. 0,45/23	CZ0001004600	3,03	15 000	141 394 654	144 091 200
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	LU1681047236	2,62	72 759	122 204 943	135 876 327
LEASEPLAN CORP. FLOAT 17/10/24	XS1698502165	2,14	1 000	99 718 750	100 000 000
AMUNDI NASDAQ 100 UCITS ETF	LU1681038326	2,10	62 256	97 793 139	92 877 260
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	1,54	6 680	71 624 760	75 141 984
ČEZ	CZ0005112300	1,48	129 200	69 122 000	64 617 414
AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS ETF	LU1681037864	1,34	12 501	62 523 183	75 511 858
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	1,20	228 100	56 164 461	82 220 157
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,08	191 910	50 380 597	49 467 919
ROSNEFT GDR	US67812M2070	1,05	354 400	49 204 853	50 950 466
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	1,00	468 000	46 566 896	43 942 069
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	1,00	4 432	46 493 896	48 481 648
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	1,00	71 700	46 371 043	44 077 951

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond, Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha

k 31.12.2018

(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	411 433	607 334
a)	splatné na požádání		180 683	607 334
b)	ostatní pohledávky		230 750	0
5.	Dluhové cenné papíry	5.	2 720 906	2 747 993
a)	vydané vládními institucemi		2 464 673	2 488 288
b)	vydané ostatními osobami		256 233	259 705
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	1 490 750	1 699 497
11.	Ostatní aktiva	6.	36 665	18 165
	Aktiva celkem		**4 659 754**	**5 072 989**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	27 176	21 341
	Cizí zdroje celkem		27 176	21 341
9.	Emisní ažio	8.	558 794	613 798
12.	Kapitálové fondy	8.	3 558 451	3 690 772
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		747 078	612 808
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-231 745	134 271
	Vlastní kapitál celkem		4 632 578	5 051 648
	Pasiva celkem		**4 659 754**	**5 072 989**

KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond, Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	1 147 073	1 421 108
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	4 632 578	5 051 648
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	1 168 184	1 433 483

KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond, Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2018

(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	50 578	55 639
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		47 906	55 441
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	9.	8	3
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	47 669	51 271
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		47 669	51 271
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	13	11
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	53 661	64 701
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-270 195	103 380
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-225 603**	**145 597**
23.	Daň z příjmů	14.	6 142	11 326
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-231 745**	**134 271**

KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dříve Investiční kapitálová společnost KB, a.s.) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2009/4097/570 ze dne 8. 6. 2009, které nabylo právní moci dne 8. 6. 2009.

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s čj.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a se změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změně názvu investičního fondu na KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Dne 23. 5. 2014 byl přidělen ISIN - CZ0008474483 nové třídě podílových listů Popular, která zahájila činnost dne 10. 6. 2014 a tímto dnem se stávající fond se změnil na třídu podílových listů Exclusive mající ISIN - CZ0008473154.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do akcií, dluhopisů a podílových listů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se skládá z maximálně 0,90 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu, a z podílu na zhodnocení fondového kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce. Výkonnostní odměna je splatná souhrnně po skončení účetního období.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,11 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31. 12. 2018	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck du Plessix
	Místopředseda	Tony du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada	Člen	Christophe Lemarie
	Člen	Yann Robin Dumontheil
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací.*

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie, dluhopisy, podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly a Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu a jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*, resp. *Náklady na úroky a podobné náklady.*

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018, resp. 2017 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.9. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 14.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb minulých let.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond smíšený. S ohledem na strukturu portfolia a maximální podíl rizikových nástrojů se jedná o fond konzervativní.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 18.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 19.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	180 683	607 334
Termínované vklady	230 750	0
Pohledávky za bankami celkem	**411 433**	**607 334**

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány od investiční společnosti, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2018	Reálná hodnota 31. 12. 2018	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2017	Reálná hodnota 31. 12. 2017
Akcie	932 709	842 557	848 847	894 603
Podílové listy	684 772	648 193	778 128	805 191
Akcie a podílové listy	**1 617 481**	**1 490 750**	**1 626 975**	**1 699 497**
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	702 151	687 850	1 033 515	990 481
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	2 067 933	2 033 056	1 750 187	1 757 512
Dluhové cenné papíry celkem	**2 770 084**	**2 720 906**	**2 783 702**	**2 747 993**
Cenné papíry k obchodování celkem	**4 387 565**	**4 211 656**	**4 410 677**	**4 447 490**
z toho: úrokové výnosy[2]		18 332		15 109
z toho: zisky / ztráty z přecenění[2]		-194 241		21 705

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Tuzemské akcie a podílové listy	127 306	137 014
Zahraniční akcie a podílové listy	1 363 444	1 562 483
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	**1 490 750**	**1 699 497**

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z USA, Polska a Lucemburska.

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce v České republice	25 833	69 478
- ostatní instituce v České republice	101 473	94 025
- finanční instituce v zahraničí	848 261	397 069
- ostatní instituce v zahraničí	515 183	1 138 925
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	**1 490 750**	**1 699 497**

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.

[2] Tyto položky představují úrokové výnosy či zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017).

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	531 336	830 933
- zahraniční	156 514	159 548
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	**687 850**	**990 481**
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	1 933 337	1 657 355
- zahraniční	99 719	100 157
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	**2 033 056**	**1 757 512**
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	**2 720 906**	**2 747 993**

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry k obchodování		
- státními institucemi v České republice	2 464 673	2 488 288
- finanční institucemi v zahraničí	256 233	259 705
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	**2 720 906**	**2 747 993**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 100 % (k 31. 12. 2017: 100 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dohadné účty aktivní	590	373
Kladná reálná hodnota derivátů	1 044	17 792
Daň z příjmů- pohledávka	2 031	0
Ostatní pohledávky	33 000	0
Ostatní aktiva celkem	**36 665**	**18 165**

Společnost k 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

Ostatní pohledávky představují pohledávku z kolaterálu u otevřených derivátových pozic držených ke konci roku a představuje kolaterál vyžádaný protistranou na základě maržových výzev.

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Záporná reálná hodnota derivátů	22 052	0
Daňové závazky	0	5 466
Ostatní závazky	0	1 392
Závazky vůči podílníkům	929	2 063
Závazky vůči Společnosti	78	506
Dohadné účty pasivní	4 117	11 914
Ostatní pasiva celkem	**27 176**	**21 341**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Třída Exclusive:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Exclusive podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 3 330 205 537 ks podílových listů (31. 12. 2017: 3 509 379 230 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy Exlusive k poslednímu dni roku 2018 činila 1,3208 Kč (31. 12. 2017: 1,3840 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**4 011 146**	**789 434**	**4 800 580**
Vydané 2017	336 026	123 660	459 686
Odkoupené 2017	837 793	304 862	1 142 655
Zůstatek k 31. 12. 2017	**3 509 379**	**608 232**	**4 117 611**
Vydané 2018	387 271	141 785	529 056
Odkoupené 2018	566 444	199 932	766 376
Zůstatek k 31. 12. 2018	**3 330 206**	**550 085**	**3 880 291**

Třída Popular:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Popular podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 228 245 501 ks podílových listů (31. 12. 2017: 181 392 677 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy Popular k poslednímu dni roku 2018 činila 1,0249 Kč (31. 12. 2017: 1,0738 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**146 193**	**3 159**	**149 352**
Vydané 2016	69 523	4 470	73 993
Odkoupené 2016	34 323	2 063	36 386
Zůstatek k 31. 12. 2017	**181 393**	**5 566**	**186 959**
Vydané 2017	84 370	5 003	89 373
Odkoupené 2017	37 517	1 862	39 379
Zůstatek k 31. 12. 2018	**228 246**	**8 707**	**236 954**

O ztrátu fondu za rok 2018 ve výši 231 745 tis. Kč bude v souladu se statutem fondu ponížen nerozdělený zisk předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2017 ve výši 134 271 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2018	2017
Úroky z cenných papírů	47 906	55 441
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	2 672	197
Výnosové úroky celkem	**50 578**	**55 638**
Úroky z běžných účtů	8	3
Nákladové úroky celkem	**8**	**3**
Čisté úrokové výnosy celkem	**50 570**	**55 635**

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2018	2017
Ze zahraničních akcií	36 455	40 768
Z tuzemských akcií	11 214	10 503
Přijaté dividendy celkem	**47 669**	**51 271**

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Výnosy z poplatků a provizí	13	11
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**13**	**11**
Poplatky za prodej cenných papírů	160	1 084
Poplatek za obhospodařování fondu	45 095	46 769
Poplatek depozitáři	3 853	4 053
Poplatek za ostatní služby KB	2 205	2 319
Poplatky za vedení cenných papírů - CDCP	91	136
Výkonnostní odměna	0	7 297
Výkonnostní odměna z odkupů	85	203
Poplatek za custody služby	1 369	1 631
Poplatek auditorovi	153	146
Bankovní poplatky	-2	392
Ostatní poplatky	652	671
Náklady na poplatky a provize celkem	**53 661**	**64 701**
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	**-53 648**	**-64 690**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, se skládá z maximálně 0,90 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu hrazené z majetku Fondu Společnosti, a z podílu na zhodnocení fondového kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., a v souladu se statutem Fondu, platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,11 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-224 561	3 836
Zisk/ztráta z derivátových operací	-57 836	35 950
Zisk/ztráta z devizových operací	12 203	63 594
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-270 194**	**103 380**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

13. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Výnosy z úroků a podobné výnosy	47 165	53 432	3 413	2 207	0	0	**50 578**	**55 639**
Výnosy z akcií a podílů	11 213	10 503	28 560	26 983	7 896	13 785	**47 669**	**51 271**
Výnosy z poplatků a provizí	13	11	0	0	0	0	**13**	**11**
Náklady na úroky a podobné náklady	8	3	0	0	0	0	**8**	**3**
Náklady na poplatky a provize	53 596	63 633	60	915	5	153	**53 661**	**64 701**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-139 176	19 694	-105 572	110 273	-25 447	-26 587	**-270 195**	**103 380**
Celkem	**-134 389**	**20 004**	**-73 659**	**138 548**	**-17 556**	**-12 955**	**-225 603**	**145 597**

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-225 603	145 597
Přičitatelné položky	2 823	1 207
Odečitatelné položky	47 669	51 271
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	-270 449	95 533
Daň (5 %) ze základu daně	0	4 777
Oprava daně minulých let	674	434
Daň splatná ze základu daně celkem	**0**	**5 211**
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	36 455	40 768
Daň (15%) ze samostatného základu daně	**5 468**	**6 115**
Náklady na splatnou daň celkem	**6 142**	**11 326**

V roce 2018 dosáhl Fond ztráty před zdaněním ve výši 225 603 tis. Kč (2017: zisku 145 597 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let k 31. 12. 2018 činila 270 449 tis. Kč (31. 12. 2017: 0 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	13 552	0
Celková odložená daň	**13 552**	**0**

Odložená daňová pohledávka ve výši 13 552 tis. Kč k 31. 12. 2018 (2017: 0 Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31.12.2018 Aktiva	31.12.2018 Pasiva	31.12.2017 Aktiva	31.12.2017 Pasiva
Měnové forwardy	0	0	361 044	353 403
Měnové swapy	1 147 073	1 168 184	1 072 439	1 067 705
Měnové nástroje	**1 147 073**	**1 168 184**	**1 433 483**	**1 421 108**
Finanční deriváty celkem	**1 147 073**	**1 168 184**	**1 433 483**	**1 421 108**

	Reálná hodnota			
	31.12.2018 kladná	31.12.2018 záporná	31.12.2017 kladná	31.12.2017 záporná
Měnové forwardy	0	0	9 424	0
Měnové swapy	1 044	22 052	8 369	0
Měnové nástroje	**1 044**	**22 052**	**17 793**	**0**
Finanční deriváty celkem	**1 044**	**22 052**	**17 793**	**0**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové forwardy – Pohledávky	0	0	**0**
Měnové forwardy – Závazky	0	0	**0**

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy – Pohledávky	1 147 073	0	**1 147 073**
Měnové swapy – Závazky	1 168 184	0	**1 168 184**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové forwardy – Pohledávky	361 044	0	**361 044**
Měnové forwardy – Závazky	353 403	0	**353 403**

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy – Pohledávky	1 072 439	0	**1 072 439**
Měnové swapy – Závazky	1 067 705	0	**1 067 705**

16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	3 597	3 861
Závazky vůči Společnosti	78	506
Celkem	**3 675**	**4 367**

Náklady na poplatky:

	2018	2017
Poplatek za obhospodařování fondu	45 095	46 769
Poplatek depozitáři	3 853	4 053
Poplatek za ostatní služby	2 204	2 319
Poplatek za custody služby	1 369	1 631
Celkem	**52 521**	**54 772**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu a případné výkonnostní odměny je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

17. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	411 433	0	0	0	0	411 433
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 490 750	1 490 750
Dluhové cenné papíry	1 175 815	857 240	451 983	235 868	0	2 720 906
Ostatní aktiva	1 634	35 031	0	0	0	36 665
Aktiva celkem	**1 588 882**	**892 271**	**451 983**	**235 868**	**1 490 750**	**4 659 754**
Ostatní pasiva	5 124	22 052	0	0	0	27 176
Závazky celkem	**5 124**	**22 052**	**0**	**0**	**0**	**27 176**
Čisté úrokové riziko	**1 583 758**	**870 219**	**451 983**	**235 868**	**1 490 750**	**4 632 578**

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	607 334	0	0	0	0	607 334
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 699 497	1 699 497
Dluhové cenné papíry	932 890	824 622	686 265	304 216	0	2 747 993
Ostatní aktiva	18 165	0	0	0	0	18 165
Aktiva celkem	**1 558 389**	**824 622**	**686 265**	**304 216**	**1 699 497**	**5 072 989**
Ostatní pasiva	15 875	5 466	0	0	0	21 341
Závazky celkem	**15 875**	**5 466**	**0**	**0**	**0**	**21 341**
Čisté úrokové riziko	**1 542 514**	**819 156**	**686 265**	**304 216**	**1 699 497**	**5 051 648**

18. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiv nebo závazků. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno".

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	411 433	0	0	0	0	411 433
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 490 750	1 490 750
Dluhové cenné papíry	0	0	1 528 079	1 192 827	0	2 720 906
Ostatní aktiva	1 634	35 031	0	0	0	36 665
Aktiva celkem	**413 067**	**35 031**	**1 528 079**	**1 192 827**	**1 490 750**	**4 659 754**
Ostatní pasiva	5 124	22 052	0	0	0	27 176
Závazky celkem	**5 124**	**22 052**	**0**	**0**	**0**	**27 176**
Čisté riziko likvidity	**407 943**	**12 979**	**1 528 079**	**1 192 827**	**1 490 750**	**4 632 578**

31. 12. 2017

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	607 334	0	0	0	0	607 334
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 699 497	1 699 497
Dluhové cenné papíry	0	0	686 265	2 061 728	0	2 747 993
Ostatní aktiva	18 165	0	0	0	0	18 165
Aktiva celkem	**625 499**	**0**	**686 265**	**2 061 728**	**1 699 497**	**5 072 989**
Ostatní pasiva	15 875	5 466	0	0	0	21 341
Závazky celkem	**15 875**	**5 466**	**0**	**0**	**0**	**21 341**
Čisté riziko likvidity	**609 624**	**-5466**	**686 265**	**2 061 728**	**1 699 497**	**5 051 648**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

19. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	USD	EUR	GBP	RUB	TRY	PLN	JPY	HUF	RON	Celkem
Pohledávky za bankami	407 856	387	1 021	159	0	23	59	9	218	1 701	**411 433**
Akcie a podílové listy	176 585	662 946	259 818	3 749	7 329	0	246 775	0	84 433	49 115	**1 490 750**
Dluhové CP	2 720 906	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**2 720 906**
Ostatní aktiva	35 032	419	1 044	0	170	0	0	0	0	0	**36 665**
Aktiva celkem	**3 340 379**	**663 752**	**261 883**	**3 908**	**7 499**	**23**	**246 834**	**9**	**84 651**	**50 816**	**4 659 754**
Ostatní pasiva	5 124	22 052	0	0	0	0	0	0	0	0	**27 176**
Závazky celkem	**5 124**	**22 052**	**0**	**0**	0	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**27 176**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**3 335 255**	**641 700**	**261 883**	**3 908**	**7 499**	**23**	**246 834**	**9**	**84 651**	**50 816**	**4 632 578**
Podrozvahová aktiva	1 147 073	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**1 147 073**
Podrozvahová pasiva	0	609 952	558 232	0	0	0	0	0	0	0	**1 1681 84**
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**4 482 328**	**31 748**	**-296 349**	**3 908**	**7 499**	**23**	**246 834**	**9**	**84 651**	**50 816**	**4 611 467**

31. 12. 2017:

	CZK	USD	EUR	GBP	RUB	TRY	PLN	JPY	HUF	RON	Celkem
Pohledávky za bankami	535 447	510	66 328	4 634	273	31	85	9	6	11	**607 334**
Akcie a podílové listy	227 667	687 545	372 144	4 812	14 885	0	236 457	0	99 052	56 935	**1 699 497**
Dluhové CP	2 747 993	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**2 747 993**
Ostatní aktiva	18 165	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**18 165**
Aktiva celkem	**3 529 272**	**688 055**	**438 472**	**9 446**	**15 158**	**31**	**236 542**	**9**	**99 058**	**56 946**	**5 072 989**
Ostatní pasiva	21 341	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**21 341**
Závazky celkem	**21 341**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**21 341**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**3 507 931**	**688 055**	**438 472**	**9 446**	**15 158**	**31**	**236 542**	**9**	**99 058**	**56 946**	**5 051 648**
Podrozvahová aktiva	1 433 483	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**1 433 483**
Podrozvahová pasiva	0	647 246	773 862	0	0	0	0	0	0	0	**1 421 108**
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**4 941 414**	**40 809**	**- 335 390**	**9 446**	**15 158**	**31**	**236 542**	**9**	**99 058**	**56 946**	**5 064 023**

20. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným dalším významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
KB Privátní správa aktiv 4

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 4

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný – konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1% HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 Fond neeviduje žádný nevypořádaný obchod.

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	140 398	100%	10 072	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 12 % (aktiva fondu)
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): není stanoven

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 4, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

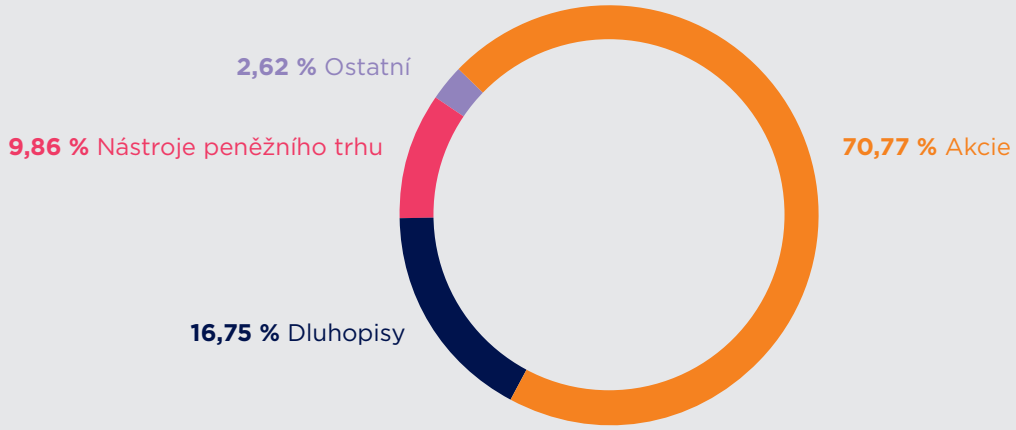
ISIN – Exclusive	**CZ0008473162**
ISIN – Popular	**CZ0008474475**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Markéta Jelínková (od 9/2013)**
Depozitář	**Komerční banka**
Úplata za obhospodařování	**1,40 %**
Úplata depozitáři	**0,065 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018) – **Exclusive**	**1 277 254 369**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018) – **Popular**	**317 384 815**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Třída Exclusive			
Aktiva (hodnoty v Kč)	1 805 630 706	1 926 762 273	1 679 741 555
VK (hodnoty v Kč)	1 761 408 602	1 906 610 140	1 674 106 446
VK/PL	1,3791	1,5319	1,4188

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Třída Popular			
Aktiva (hodnoty v Kč)	333 487 304	310 657 926	191 360 806
VK (hodnoty v Kč)	325 264 365	307 409 887	190 718 839
VK/PL	1,0248	1,1379	1,0541

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



- **Fond oslabil v roce 2018 o 9,98 %.**
- Investice s negativním dopadem: jak akcie, tak i státní dluhopisy měly v roce 2018 zápornou výkonnost
- Události ovlivňující výkonnost: zvyšování úrokových sazeb, nárůst politických rizik v Evropě (Itálie a blížící se brexit), nejistota kolem rozvíjejících se zemí, obavy z obchodních válek, nárůst rizikové averze koncem roku 2018

Jak evropské, tak i americké akcie zaznamenaly ve čtvrtém kvartálu výraznou ztrátu. Co investorům patrně vadilo nejvíce, byla neústupnost FEDu v jeho politice zvyšování sazeb a napětí mezi prezidentem Trumpem a současným guvernérem FEDu. Americká centrální banka nakonec nepodlehla tržnímu ani politickému tlaku a sazbu zvýšila na 2,5 %, což nezůstalo bez negativní odezvy trhů. Na evropské akcie doléhala nejen globální rizika, jako obavy z obchodních válek a rychlého zvyšování úrokových sazeb v USA, ale také rizika specifická jen pro Evropu – rozpočtový schodek v Itálii, odsunutí hlasování o dohodě k brexitu a protesty žlutých vest ve Francii.

Rok 2018 byl pro dluhopisové fondy celkově nepříznivý. Až do října jsme mohli pozorovat pokračující růst úrokových výnosů dluhopisů, zejména v ČR nebo v USA, který v zásadě kopíroval očekávání dalšího zvyšování úrokových sazeb. Koncem roku se ale nálada na trzích dramaticky změnila. Na akciových trzích zavládla panika. Velký objem kapitálu se začal přesouvat z akcií do bezpečnějších vod státních dluhopisů. To pochopitelně umocnilo výprodeje na akciových trzích, ale zároveň obrátilo vývoj na dluhopisových trzích.

I když česká ekonomika zpomaluje, ČNB zůstala nakloněna dalšímu utahování měnové politiky a na listopadovém zasedání bankovní rady zvýšila sazby o 0,25 % na 1,75 %. Co se týká jejich dalšího možného růstu, klíčovou roli může sehrát slabší koruna, která se nevrací ke svému posilujícímu trendu ani poté, co ČNB již několikrát zvedla úrokové sazby. Potřebu rychleji je zvýšit v případě slabší koruny potvrdila slova některých členů bankovní rady. Podle guvernéra ČNB Jiřího Rusnoka by ale zvyšování sazeb mělo být v roce 2019 pozvolnější.

Aktivita ve fondu

Příznivější vliv na výkonnost fondu měly pozice v USA, zhoršovaly ji naopak investice na rozvíjejících se trzích a měnové zajištění. Z portfolia jsme prodali turecké akcie (kvůli přetrvávající politické nejistotě) a zároveň jsme zvýšili v portfoliu váhu polských akcií.

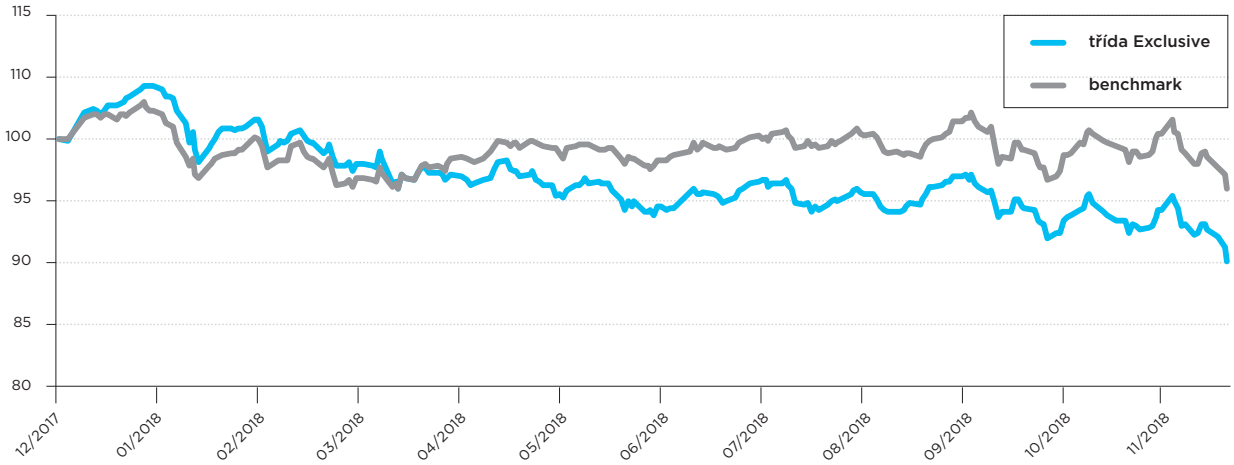
Výhled na rok 2019

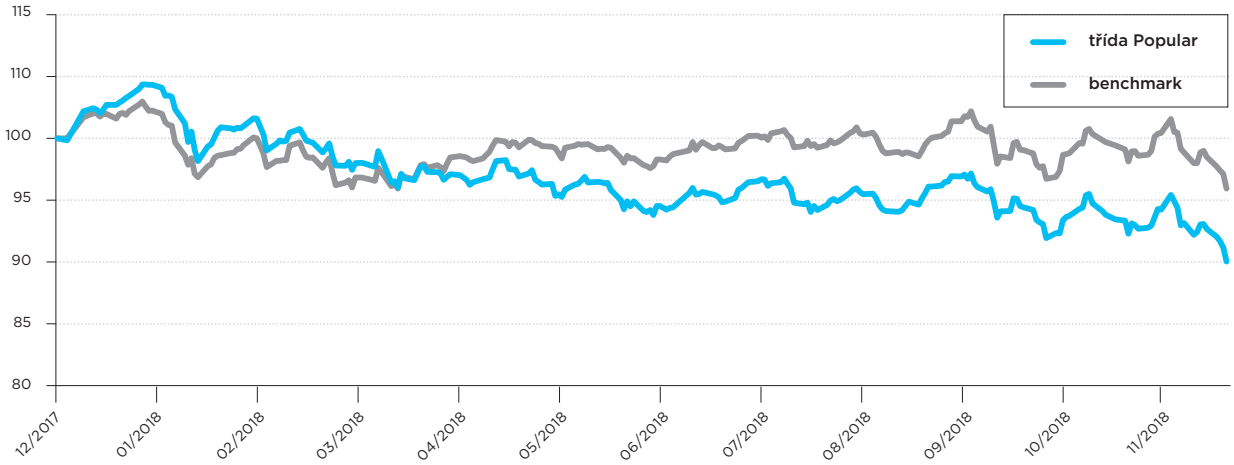
K hodnocení vývoje za čtvrtý kvartál a posouzení výhledu je třeba zároveň dodat, že situace na kapitálových trzích se začala od konce loňského roku znovu zlepšovat a že jak akcie, tak i české státní dluhopisy vykázaly opět zajímavé zhodnocení a nabízejí potenciál růstu i v budoucnu. Domníváme se, že řada obav, kvůli kterým akcie loni, zejména v prosinci, výrazně ztrácely, buď odezněla, nebo zeslábla a že investoři znovu věnují více pozornosti fundamentům, které zůstávají silné. Myslíme, že řada rizik byla do cen akcií již promítnuta (například obavy ze zpomalování globální ekonomiky) a že v současnosti nepřevládají výrazné obavy ze zhoršení ekonomických podmínek, potažmo z ekonomické recese.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	9,60	19 400	205 258 952	207 221 066
AMUNDI S AND P 500 UCITS ETF	LU1681049018	8,68	184 010	185 656 533	185 074 836
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	5,46	1	116 885 479	116 885 479
SPY US	US78462F1030	5,25	20 000	112 294 054	113 685 424
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	LU1681047236	5,10	64 890	108 988 287	121 181 089
Devizové účty	UCBanky	4,39	1	94 003 902	94 003 902
AMUNDI ETF JPX-NIKKEI 400-B	LU1681039050	3,31	23 967	70 883 752	78 560 881
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	3,30	7 000	70 548 217	71 706 600
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	2,76	5 650	59 111 556	59 890 000
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	2,68	79 593	57 402 501	65 618 953
Ostatní aktiva	–	2,62	1	56 136 611	56 136 611
SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	2,37	9 670	50 661 819	51 816 312
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	2,05	58 561	43 745 067	55 055 084
LUKOIL ADR	US69343P1057	2,04	27 231	43 729 437	34 913 107
AMUNDI NASDAQ 100 UCITS ETF	LU1681038326	2,02	27 560	43 291 874	41 115 672
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	1,91	166 180	40 918 063	58 283 978
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,86	151 310	39 722 204	38 111 576
ROSNEFT GDR	US67812M2070	1,78	273 800	38 014 359	34 520 179
ČEZ	CZ0005112300	1,65	65 870	35 240 450	32 809 847
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,39	45 610	29 729 510	36 112 310
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	1,32	43 578	28 183 505	28 045 983
OTP BANK RT	HU0000061726	1,30	30 620	27 707 839	27 014 679
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	1,25	269 000	26 766 015	25 257 300
AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL GOLD MINES	LU0568607971	1,25	37 000	26 699 493	29 131 624
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	1,20	6 700	25 739 296	17 117 964
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000153937	1,06	92 240	22 755 765	22 812 013
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	ROBRDBACNOR2	1,00	340 000	21 380 016	24 625 444

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období





www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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

KPMG

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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Rozvaha

k 31.12.2018

(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	210 889	228 111
a)	splatné na požádání		210 889	228 111
5.	Dluhové cenné papíry	5.	358 300	278 796
a)	vydané vládními institucemi		358 300	278 796
b)	vydané ostatními osobami		0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	1 513 792	1 711 036
11.	Ostatní aktiva	6.	56 137	19 477
	Aktiva celkem		**2 139 118**	**2 237 420**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	52 445	23 400
	Cizí zdroje celkem		52 445	23 400
9.	Emisní ažio	8.	358 080	327 121
12.	Kapitálové fondy	8.	1 594 639	1 514 791
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		372 108	218 979
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-238 153	153 129
	Vlastní kapitál celkem		2 086 673	2 214 020
	Pasiva celkem		**2 139 118**	**2 237 420**

KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	1 399 573	1 371 566
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	2 086 673	2 214 020
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	1 448 034	1 363 925

KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2018

(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	7 044	5 596
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		6 904	5 596
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	9.	10	3
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	52 034	38 862
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		52 034	38 862
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	14	10
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	37 214	44 040
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-252 645	164 763
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-230 775**	**165 188**
23.	Daň z příjmů	14.	7 378	12 059
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-238 153**	**153 129**

KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2009/4097/570 ze dne 8. 6. 2009, které nabylo právní moci dne 8. 6. 2009.

Dne 23. 5. 2014 byl přidělen ISIN - CZ0008474475 nové třídě podílových listů Popular, která zahájila činnost dne 10. 6. 2014 a tímto dnem se stávající fond změnil na třídu podílových listů Exclusive mající ISIN - CZ0008473162.

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s čj.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a se změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. ke změně názvu investičního fondu na KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do akcií, dluhopisů a podílových listů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se skládá z maximálně 1,40 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu, a z podílu na zhodnocení fondového kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce. Výkonnostní odměna je splatná souhrnně po skončení účetního období.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,11 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck Du Plessix
	Místopředseda	Tony Du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada		
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie, dluhopisy, podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly a Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu a jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*, resp. *Náklady na úroky a podobné náklady.*

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018, resp. 2017 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací.*

2.8. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.9. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 14.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb minulých let.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond smíšený. S ohledem na strukturu portfolia a podíl rizikových nástrojů se jedná o fond dynamický. Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu tak, aby zhodnocení Podílového listu Fondu v dlouhodobém horizontu překonávalo zhodnocení dosažitelné na kapitálových trzích specifikovaných benchmarkem Fondu dle Statutu.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 18.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách, pokud je takový limit definován.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány zpravidla na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 19.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	210 889	228 111
Pohledávky za bankami celkem	**210 889**	**228 111**

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány od investiční společnosti, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2018	Reálná hodnota 31. 12. 2018	Čistá cena pořízení 31. 12. 2017	Reálná hodnota 31. 12. 2017
Akcie	950 708	832 543	894 686	929 888
Podílové listy	712 167	681 249	771 322	781 148
Akcie a podílové listy celkem	**1 662 875**	**1 513 792**	**1 666 008**	**1 711 036**
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	84 477	82 493	95 883	91 993
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	278 688	275 807	186 627	186 803
Dluhové cenné papíry celkem	**363 165**	**358 300**	**282 510**	**278 796**
Cenné papíry k obchodování celkem	**2 026 040**	**1 872 092**	**1 948 518**	**1 989 832**
z toho: úrokové výnosy[2]		4 815		3 228
z toho: zisky / ztráty z přecenění[2]		-158 763		38 086

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Tuzemské akcie a podílové listy	58 278	106 567
Zahraniční akcie a podílové listy	1 455 514	1 604 469
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	**1 513 792**	**1 711 036**

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
- Tuzemské finanční instituce	19 664	48 962
- Tuzemské ostatní instituce	38 614	15 830
- Tuzemské státní instituce	0	41 776
- Zahraniční finanční instituce	932 153	521 281
- Zahraniční ostatní instituce	523 361	1 083 187
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	**1 513 792**	**1 711 036**

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.
[2] Tyto položky představují úrokové výnosy či zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017).

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou - tuzemské	82 493	91 993
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	**82 493**	**91 993**
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou - tuzemské	275 807	186 803
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	**275 807**	**186 803**
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	**358 300**	**278 796**

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry k obchodování - státními institucemi v České republice	358 300	278 796
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	**358 300**	**278 796**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 83,50 % (31. 12. 2017: 98,12 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Daňové pohledávky	804	0
Pohledávky z dividend - zahraniční	1 105	964
Kladná reálná hodnota derivátů	578	14 013
Ostatní pohledávky	53 650	4 500
Ostatní aktiva celkem	**56 137**	**19 477**

Společnost k 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

Ostatní pohledávky představují pohledávku z kolaterálu u otevřených derivátových pozic držených ke konci roku a představuje kolaterál vyžádaný protistranou na základě maržových výzev.

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky vůči podílníkům	956	1 699
Závazky vůči Společnosti	88	349
Dohadné účty pasivní	2 844	13 357
Daňové závazky	0	7 873
Záporná reálná hodnota derivátů	48 557	0
Ostatní závazky	0	122
Ostatní pasiva celkem	**52 445**	**23 400**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Třída Exclusive:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Exclusive podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 1 277 254 369 ks podílových listů (31. 12. 2017: 1 244 635 230 ks), jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy Exclusive k poslednímu dni roku 2018 činila 1,3791 Kč (31. 12. 2017: 1,5319 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**1 179 919**	**280 073**	**1 459 992**
Vydané 2017	216 462	105 854	322 316
Odkoupené 2017	151 746	73 244	224 990
Zůstatek k 31. 12. 2017	**1 244 635**	**312 683**	**1 557 318**
Vydané 2018	234 031	119 221	353 431
Odkoupené 2018	201 412	94 649	296 239
Zůstatek k 31. 12. 2018	**1 277 254**	**337 255**	**1 614 510**

Třída Popular:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Popular podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 317 384 815 ks podílových listů (31. 12. 2017: 270 156 220 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy Popular k poslednímu dni roku 2018 činila 1,0248 Kč (31. 12. 2017: 1,1379 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ažio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**180 923**	**4 932**	**185 855**
Vydané 2017	115 081	12 201	127 282
Odkoupené 2017	25 848	2 694	28 542
Zůstatek k 31. 12. 2017	**270 156**	**14 439**	**284 595**
Vydané 2018	85 781	9 888	95 669
Odkoupené 2018	38 552	3 503	42 055
Zůstatek k 31. 12. 2018	**317 385**	**20 824**	**338 209**

O ztráta Fondu za rok 2018 ve výši 238 153 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu snížený nerozdělený zisk předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2017 ve výši 153 129 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2018	2017
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	140	0
Výnosy – úroky z cenných papírů	6 904	5 596
Výnosové úroky celkem	**7 044**	**5 596**
Úrok-úvěr REPO	10	3
Nákladové úroky celkem	**10**	**3**
Čisté úrokové výnosy celkem	**7 034**	**5 593**

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2018	2017
Ze zahraničních akcií	46 341	33 283
Z tuzemských akcií	5 693	5 579
Přijaté dividendy celkem	**52 034**	**38 862**

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**14**	**10**
Poplatky za prodej cenných papírů	240	560
Poplatek za obhospodařování fondu	32 049	28 460
Poplatek depozitáři	1 762	1 586
Poplatek za ostatní služby KB	1 008	908
Poplatek za custody služby	1 160	1 126
Poplatek za vedení cenných papírů - CDCP	173	131
Výkonnostní odměna	69	10 471
Poplatek auditorovi	111	105
Bankovní poplatky	6	122
Ostatní poplatky	636	571
Náklady na poplatky a provize celkem	**37 214**	**44 040**
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	**-37 200**	**-44 030**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a.s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, se skládá z maximálně 1,40 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu hrazené z majetku Fondu Společnosti, a z podílu na zhodnocení fondového kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., a v souladu se statutem Fondu, platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,11 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-179 375	71 803
Zisk/ztráta z devizových operací	905	54 207
Zisk/ztráta z derivátových operací	-74 175	38 753
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-252 645**	**164 763**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

13. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 044	5 546	0	50	0	0	**7 044**	**5 596**
Náklady na úroky a podobné náklady	10	3	0	0	0	0	**10**	**3**
Výnosy z akcií a podílů	5 693	5 579	27 423	16 438	18 918	16 845	**52 034**	**38 862**
Výnosy z poplatků a provizí	14	10	0	0	0	0	**14**	**10**
Náklady na poplatky a provize	36 392	42 988	803	349	19	703	**37 214**	**44 040**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-84 097	94 357	-147 357	75 991	-21 191	-5 585	**-252 645**	**164 763**
Celkem	**-107 748**	**62 504**	**-120 737**	**92 130**	**-2 292**	**10 557**	**-230 775**	**165 188**

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-230 775	165 188
Přičitatelné položky	3 566	2 627
Odečitatelné položky	52 034	38 861
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	-279 243	128 953
Daň (5%) ze základu daně	0	6 448
Oprava daně minulých let	427	619
Daň splatná ze základu daně celkem	**427**	**7 067**
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	46 341	33 282
Daň (15%) ze samostatného základu daně	**6 951**	**4 992**
Náklady na splatnou daň celkem	**7 378**	**12 059**

V roce 2018 dosáhl Fond ztráty před zdaněním ve výši 230 775 tis. Kč (2017: zisku před zdaněním 165 188 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let k 31. 12. 2018 činila 279 243 tis. Kč (31. 12. 2017: 0 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	13 962	0
Celková odložená daň	**13 962**	**0**

Odložená daňová pohledávka ve výši 13 962 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 0 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2018 Aktiva	31. 12. 2018 Pasiva	31. 12. 2017 Aktiva	31. 12. 2017 Pasiva
Měnové swapy	1 399 573	1 448 034	1 207 588	1 202 113
Měnové forwardy	0	0	163 978	161 812
Měnové nástroje	**1 399 573**	**1 448 034**	**1 371 566**	**1 363 925**
Finanční deriváty celkem	**1 399 573**	**1 448 034**	**1 371 566**	**1 363 925**

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2018 kladná	31. 12. 2018 záporná	31. 12. 2017 kladná	31. 12. 2017 záporná
Měnové swapy	578	48 557	10 584	0
Měnové forwardy	0	0	3 429	0
Měnové nástroje	**578**	**48 557**	**14 013**	**0**
Finanční deriváty celkem	**578**	**48 557**	**14 013**	**0**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - Pohledávky	1 399 573	0	**1 399 573**
Měnové swapy – Závazky	1 448 034	0	**1 448 034**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - Pohledávky	1 207 588	0	**1 207 588**
Měnové swapy – Závazky	1 202 113	0	**1 202 113**
Měnové forwardy - Pohledávky	163 978	0	**163 978**
Měnové forwardy – Závazky	161 812	0	**161 812**

16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	2 553	2 624
Závazky vůči Společnosti	88	349
Celkem	**2 641**	**2 973**

Náklady na poplatky:

	2018	2017
Poplatek za obhospodařování fondu	32 049	28 460
Výkonnostní odměna	69	10 470
Poplatek depozitáři	1 762	1 586
Poplatek za ostatní služby KB	1 008	908
Poplatek za custody služby	1 160	1 126
Celkem	**36 048**	**42 550**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu a výkonnostní odměny je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

17. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	210 889	0	0	0	0	210 889
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 513 792	1 513 792
Dluhové cenné papíry	205 259	129 660	22 315	1 066	0	358 300
Ostatní aktiva	55 333	804	0	0	0	56 137
Aktiva celkem	**471 481**	**130 464**	**22 315**	**1 066**	**1 513 792**	**2 139 118**
Ostatní pasiva	52 445	0	0	0	0	52 445
Závazky celkem	**52 445**	**0**	**0**	**0**	**0**	**52 445**
Čisté úrokové riziko	**419 036**	**130 464**	**22 315**	**1 066**	**1 513 792**	**2 086 673**

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	228 111	0	0	0	0	228 111
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 711 036	1 711 036
Dluhové cenné papíry	115 074	76 957	85 674	1 091	0	278 796
Ostatní aktiva	19 477	0	0	0	0	19 477
Aktiva celkem	**362 662**	**76 957**	**85 674**	**1 091**	**1 711 036**	**2 237 420**
Ostatní pasiva	15 527	7 873	0	0	0	23 400
Závazky celkem	**15 527**	**7 873**	**0**	**0**	**0**	**23 400**
Čisté úrokové riziko	**347 135**	**69 084**	**85 674**	**1 091**	**1 711 036**	**2 214 020**

18. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiv nebo závazků. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	210 889	0	0	0	0	210 889
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 513 792	1 513 792
Dluhové cenné papíry	0	59 111	298 123	1 066	0	358 300
Ostatní aktiva	55 333	804	0	0	0	56 137
Aktiva celkem	**266 222**	**59 915**	**298 123**	**1 066**	**1 513 792**	**2 139 118**
Ostatní pasiva	52 445	0	0	0	0	52 445
Závazky celkem	**52 445**	**0**	**0**	**0**	**0**	**52 445**
Čisté úrokové riziko	**213 777**	**59 915**	**298 123**	**1 066**	**1 513 792**	**2 086 673**

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	228 111	0	0	0	0	228 111
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 711 036	1 711 036
Dluhové cenné papíry	0	5 228	157 403	116 165	0	278 796
Ostatní aktiva	19 477	0	0	0	0	19 477
Aktiva celkem	**247 588**	**5 228**	**157 403**	**116 165**	**1 711 036**	**2 237 420**
Ostatní pasiva	15 527	7 873	0	0	0	23 400
Závazky celkem	**15 527**	**7 873**	**0**	**0**	**0**	**23 400**
Čisté úrokové riziko	**232 061**	**-2 645**	**157 403**	**116 165**	**1 711 036**	**2 214 020**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je přepokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

19. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018

	CZK	RUB	EUR	USD	PLN	HUF
Pohledávky za bankami	116 885	6	85 635	6 965	153	0
Akcie a podílové listy	126 559	16 965	174 389	693 507	263 913	63 102
Dluhové cenné papíry	358 300	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	55 032	180	0	925	0	0
Aktiva celkem	**656 776**	**17 151**	**260 024**	**701 397**	**264 066**	**63 102**
Ostatní pasiva	52 445	0	0	0	0	0
Závazky celkem	**52 445**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**604 331**	**17 151**	**260 024**	**701 397**	**264 066**	**63 102**
Podrozvahová aktiva	1 399 573	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	601 193	749 309	0	0
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**2 003 904**	**17 151**	**-341 169**	**-47 912**	**264 066**	**63 102**

	HKD	GBP	JPY	RON	TRY	Celkem
Pohledávky za bankami	0	26	20	1 198	1	**210 889**
Akcie a podílové listy	6 688	7 093	70 884	80 077	10 615	**1 513 792**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**358 300**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**56 137**
Aktiva celkem	**6 688**	**7 119**	**70 904**	**81 275**	**10 616**	**2 139 118**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	**52 445**
Závazky celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**52 445**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**6 688**	**7 119**	**70 904**	**81 275**	**10 616**	**2 086 673**
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	**1 399 573**
Podrozvahová pasiva	0	0	97 532	0	0	**1 448 034**
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**6 688**	**7 119**	**-26 628**	**81 275**	**10 616**	**2 038 212**

31. 12. 2017:

	CZK	RUB	EUR	USD	PLN	HUF	GBP	JPY	RON	TRY	Celkem
Pohledávky za bankami	176 270	117	30 166	21 148	65	1	27	11	10	296	228 111
Akcie a podílové listy	159 833	19 474	311 636	749 739	293 376	75 212	12 718	0	67 025	22 023	1 711 036
Dluhové cenné papíry	278 796	0	0	0	0	0	0	0	0	0	278 796
Ostatní aktiva	18 513	0	94	870	0	0	0	0	0	0	19 477
Aktiva celkem	**633 412**	**19 591**	**341 896**	**771 757**	**293 441**	**75 213**	**12 745**	**11**	**67 035**	**22 319**	**2 237 420**
Ostatní pasiva	23 400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23 400
Závazky celkem	**23 400**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**23 400**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**610 012**	**19 591**	**341 896**	**771 757**	**293 441**	**75 213**	**12 745**	**11**	**67 035**	**22 319**	**2 214 020**
Podrozvahová aktiva	1 371 566	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 371 566
Podrozvahová pasiva	0	0	642 586	721 339	0	0	0	0	0	0	1 363 925
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**1 981 578**	**19 591**	**-300 690**	**50 418**	**293 441**	**75 213**	**12 745**	**11**	**67 035**	**22 319**	**2 221 661**

20. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
KB Privátní správa aktiv 5D

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 5D

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný – konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 Fond neeviduje žádný nevypořádaný obchod.

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	428 029	100%	44 126	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 16 % (aktiva fondu)
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): není stanoven

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 5D, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN – třída Exclusive A	**CZ0008473972**
ISIN – třída Exclusive D	**CZ0008473980**
ISIN – třída Popular	**CZ0008474707**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Dan Karpíšek (od 6/2013)**
Depozitář	**Komerční banka**
Úplata za obhospodařování	**1,60 %**
Úplata depozitáři	**0,065 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018) – **Exclusive A**	**3 444 359 044**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018) – **Exclusive D**	**2 670 239 773**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018) – **Popular**	**733 889 798**

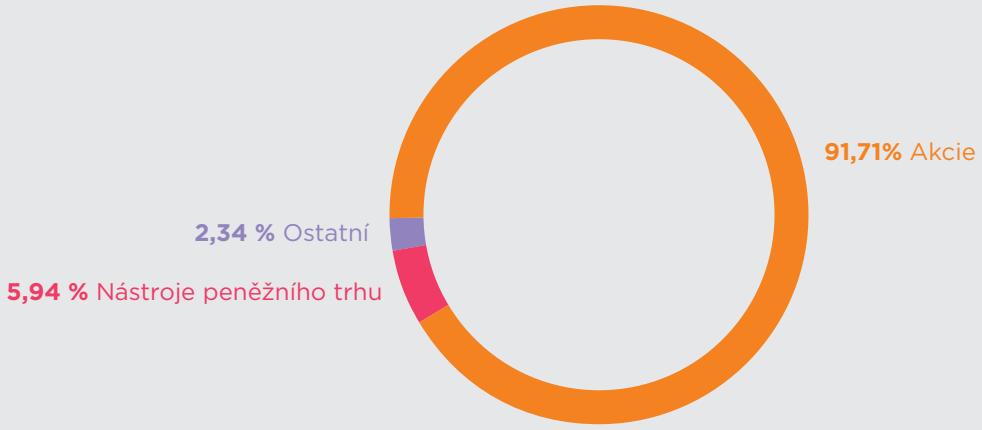
Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Třída Exclusive A			
Aktiva (hodnoty v Kč)	4 145 655 140	4 599 676 770	3 877 526 669
VK (hodnoty v Kč)	4 053 150 583	4 572 040 496	3 863 204 792
VK/PL	1,1768	1,3245	1,2628

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Třída Exclusive D			
Aktiva (hodnoty v Kč)	2 890 726 108	2 793 471 928	1 951 573 601
VK (hodnoty v Kč)	2 826 223 558	2 776 692 979	1 944 365 347
VK/PL	1,0584	1,2266	1,2056

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Třída Popular			
Aktiva (hodnoty v Kč)	659 247 145	486 405 041	252 624 506
VK (hodnoty v Kč)	644 536 959	483 482 908	251 691 422
VK/PL	0,8782	0,9885	0,9424

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



- **Fond dosáhl za celý rok 2018 výkonnosti mínus 11,43 %.**
- Investice s pozitivním dopadem: lepší relativní výkonnost akciové části portfolia proti benchmarku
- Investice s negativním dopadem: akcie napříč regiony
- Události ovlivňující výkonnost: zvyšování úrokových sazeb, nárůst politických rizik v Evropě (Itálie a blížící se brexit), nejistota kolem rozvíjejících se zemí, obavy z obchodních válek, nárůst rizikové averze koncem roku 2018

Jak evropské, tak i americké akcie zaznamenaly ve čtvrtém kvartálu výraznou ztrátu. Co investorům patrně vadilo nejvíce, byla neústupnost FEDu v jeho politice zvyšování sazeb a napětí mezi prezidentem Trumpem a současným guvernérem FEDu. Americká centrální banka nakonec nepodlehla tržnímu ani politickému tlaku a sazbu zvýšila na 2,5 %, což nezůstalo bez negativní odezvy trhů. Na evropské akcie doléhala nejen globální rizika, jako obavy z obchodních válek a rychlého zvyšování úrokových sazeb v USA, ale také rizika specifická jen pro Evropu – rozpočtový schodek v Itálii, odsunutí hlasování o dohodě k brexitu a protesty žlutých vest ve Francii.

Ve čtvrtém kvartálu utrpěly akciové trhy vysoké ztráty napříč všemi regiony. Světové akcie (index MSCI World) spadly o 13,14 %, podobně jako americký index S&P 500, který klesl o 13,52 %. V porovnání s nimi zaznamenal evropský akciový index MSCI Europe menší ztráty ve výši 11,24 %, avšak na ročním horizontu pro změnu klesl více než světové a americké akcie. Ve čtvrtém kvartálu utrpěly všechny západoevropské akcie hluboké dvouciferné ztráty, z nichž nejvyšší připadaly na rakouský index ATX (–17,89 %) a švédský index OMX (-15,26 %). Naopak region východní Evropy ztratil za čtvrtý kvartál podstatně méně (–3,98 %) vzhledem k pozitivní výkonnosti maďarských a velmi mírné ztrátě polských akcií.

Aktivita ve fondu

Co se týká výkonnosti fondu, akciová složka překonala výkonnost hlavních akciových indexů v roce 2018 především díky aktivnímu managementu. Snížili jsme váhu akcií rozvíjejících se trhů (Turecko, Rusko) a také těch evropských, které měly v roce 2018 nejhorší výkonnost. Navýšili jsme pozice v amerických akciích. Výkonnost fondu byla vzhledem k nákladům na swapy negativně ovlivněna měnovým zajištěním a také posilováním USD proti CZK. Během roku jsme pořídili několik nových pozic, například jsme investovali do akcií skandinávských bank Nordea a DNB. Kromě toho jsme prodali italské akcie. Další změnou v portfoliu byl prodej akcií **Monety** a nákup největší slovinské banky **NLB Group**, která dosahuje zajímavějšího ocenění a vyššího dividendového výnosu.

Výhled na rok 2019

K hodnocení vývoje za čtvrtý kvartál a posouzení výhledu je třeba zároveň dodat, že situace na kapitálových trzích se začala od konce loňského roku znovu zlepšovat a že jak akcie, tak i české státní dluhopisy vykázaly opět zajímavé zhodnocení a nabízejí potenciál růstu i v budoucnu. Domníváme se, že řada obav, kvůli kterým akcie loni, zejména v prosinci, výrazně ztrácely, buď odezněla, nebo zeslábla a že investoři znovu věnují více pozornosti fundamentům, které zůstávají silné. Myslíme, že řada rizik byla do cen akcií již promítnuta (například obavy ze zpomalování globální ekonomiky) a že v současnosti nepřevládají výrazné obavy ze zhoršení ekonomických podmínek, potažmo z ekonomické recese.

Vzhledem k přetrvávajícím rizikům jsme však ve výhledu pro akciové trhy v roce 2019 opatrní. Nechceme podcenit rizika dalšího snižování odhadů hospodaření firem, politická rizika v Evropě, ale ani možné negativní důsledky zhoršení obchodních vztahů mezi USA a Čínou. Předpokládáme proto, že trhy zůstanou volatilní. V tomto prostředí by investoři měli preferovat spíše defenzivní sektory a akcie firem s pravidelnou výplatou dividendy.

Informace o dividendě

Za rok 2018 fond získal dividendy v celkové výši **368 339 248 Kč**, z čehož na dividendovou třídu připadlo **138 360 096 Kč**, to by odpovídalo **dividendovému výnosu ve výši 4,90 %** při posledním známém kurzu (1,0577 k 20. 12. 2018).

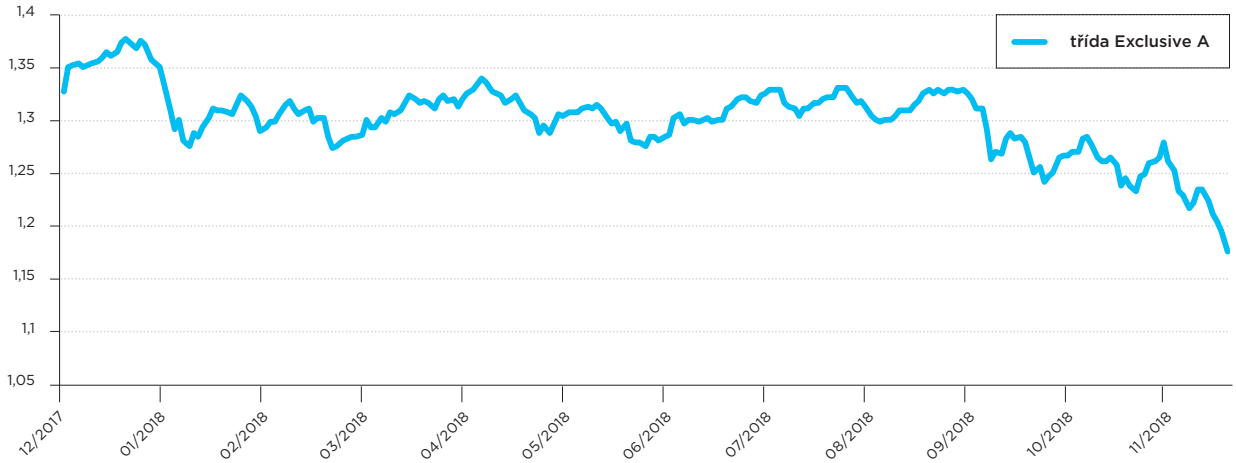
Přijaté dividendy byly zahrnuty do majetku fondu a jsou již obsaženy v kurzu fondu, který se o ně navýšil. **Výši přijatých dividend, které byly zahrnuty do majetku fondu, najdete ve čtvrtletním výpisu fondu.**

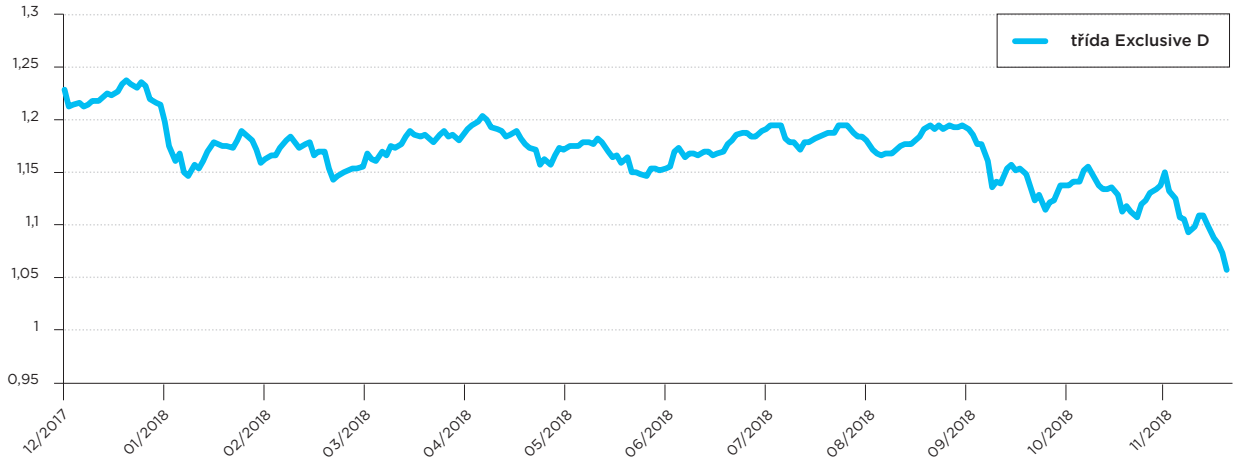
Vzhledem k realizaci účetní ztráty fondu, představenstvo společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. na základě § 10 odst. 11 statutu fondu rozhodlo o nevyplacení dividendy za rok 2018 z důvodu omezení daňových rizik pro fond a jednotlivé podílníky.

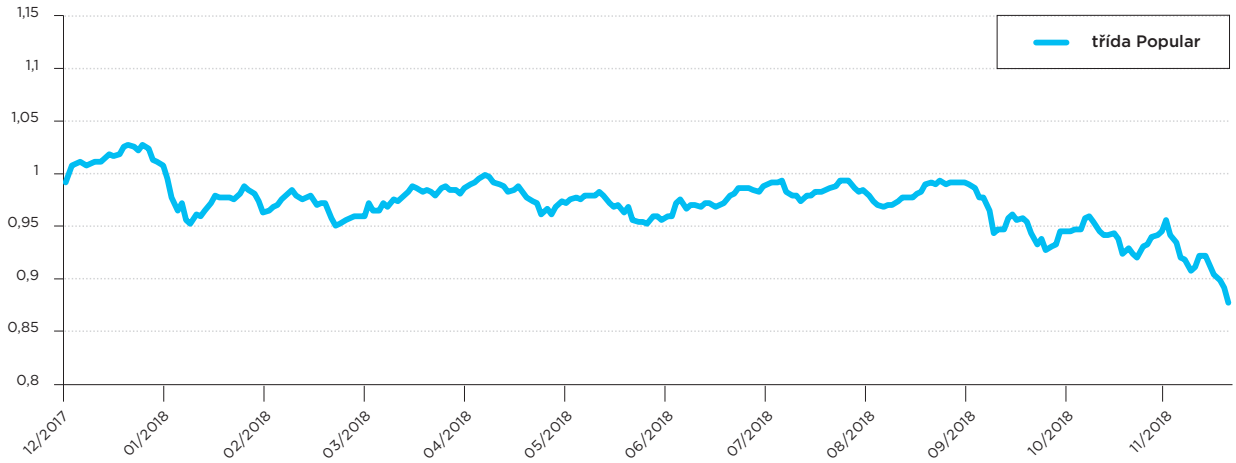
Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	5,23	1	402 542 407	402 542 407
VISA Inc.	US92826C8394	3,14	81 500	241 579 369	198 167 623
MERCK AND CO.	US58933Y1055	2,84	127 100	218 183 299	152 433 830
WELLS FARGO and COMPANY	US9497461015	2,35	174 900	181 062 301	219 194 280
Ostatní aktiva	–	2,34	1	180 321 344	180 321 344
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	2,31	81 100	177 862 918	191 772 015
MICROSOFT CORP.	US5949181045	2,19	73 900	168 630 313	146 945 994
ČEZ	CZ0005112300	2,17	311 937	166 886 295	159 392 588
APPLE INC.	US0378331005	2,12	46 000	163 014 195	153 968 783
PEPSICO INC.	US7134481081	2,11	65 500	162 573 861	159 914 471
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR	US66980N2036	2,08	478 011	159 981 797	127 691 317
CS FP AXA	FR0000120628	2,07	328 000	159 120 032	203 819 255
MITSUBISHI CORPORATION	JP3898400001	2,05	255 000	157 462 347	157 482 235
TOTAL SA	FR0000120271	2,04	132 000	156 813 426	158 316 258
AT and T INC.	US00206R1023	2,02	242 000	155 165 473	173 718 422
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	2,01	34 377	154 884 766	167 786 079
FORTUM OYJ	FI0009007132	2,01	315 000	154 774 463	166 844 935
CHEVRON CORPORATION	US1667641005	2,00	63 000	153 976 797	166 678 525
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GB00B03MLX29	1,97	230 000	151 794 221	161 865 898
KBC GROUP NV	BE0003565737	1,97	104 000	151 641 672	168 645 498
ALSTOM SA	FR0010220475	1,95	165 000	149 707 924	170 954 268
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CH0025751329	1,90	207 037	146 128 959	148 609 370
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,87	170 125	144 095 875	155 239 063
MCDONALD´S CORP	US5801351017	1,87	36 100	144 013 283	130 889 857
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL Inc.	US7181721090	1,86	95 400	143 083 797	201 333 204
ISHARES DJ ASIA/PAC SL DV 30	IE00B14X4T88	1,76	241 703	135 081 915	154 327 366
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	1,70	45 000	130 465 679	133 536 157
PETROFAC LTD	GB00B0H2K534	1,69	948 000	130 060 614	150 383 005
CENTURYLINK INC	US1567001060	1,67	376 500	128 145 502	173 954 761
SIEMENS AG	DE0007236101	1,42	43 608	109 242 423	128 286 036
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	1,41	450 000	108 450 000	123 930 000
DEUTSCHE WOHNEN AG	DE000A0HN5C6	1,39	104 000	107 016 000	96 564 697
BNP PARIBAS SA	FR0000131104	1,39	105 000	106 626 909	168 955 642
DAIMLER AG	DE0007100000	1,38	89 938	106 219 903	159 614 796
TRANSCANADA CORPORATION	CA89353D1078	1,31	125 800	100 896 154	128 020 000
SES	LU0088087324	1,29	230 640	99 144 006	76 635 998
AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL GOLD MINES	LU0568607971	1,22	130 000	93 809 030	102 354 353
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,21	354 450	93 050 923	91 365 244
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNGNACNOR3	1,19	597 367	91 603 123	106 827 945
DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	1,13	228 065	86 948 527	86 032 002
NOVARTIS AG	CH0012005267	1,12	45 000	86 327 149	83 177 517
JAPAN TOBACCO INC.	JP3726800000	1,07	153 600	82 175 348	105 376 827
ABN AMRO GROUP NV	NL0011540547	1,03	150 000	79 258 725	99 939 987
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	1,01	1 176 000	77 446 656	87 341 896

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období







Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2018
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	457 286	565 785
a)	splatné na požádání		457 286	565 785
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	7 058 021	7 228 007
11.	Ostatní aktiva	6.	180 321	85 762
	Aktiva celkem		**7 695 628**	**7 879 554**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	171 717	47 337
	Cizí zdroje celkem		171 717	47 337
9.	Emisní ažio	8.	1 139 615	1 073 308
12.	Kapitálové fondy	8.	6 848 489	6 204 624
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		473 117	249 687
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-937 310	304 597
	Vlastní kapitál celkem		7 523 911	7 832 217
	Pasiva celkem		**7 695 628**	**7 879 554**

KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozvahové položky
k 31.12.2018
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	7 082 283	5 967 643
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	7 523 911	7 832 217
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	7 032 482	5 919 185

KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2018
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	428	0
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	9.	44	11
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	368 339	270 431
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		368 339	270 431
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	74	63
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	145 132	124 474
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-1 105 835	199 186
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-882 171**	**345 195**
23.	Daň z příjmů	14.	55 139	40 598
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-937 310**	**304 597**

KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika). Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s č. j. 2017/146379/CNB/570 ČNB a změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změně názvu investičního fondu KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2013/6012/570 ze dne 23. 5. 2013, které nabylo právní moci dne 24. 5. 2013. Fond zahájil činnost 10. 6. 2013.

Dne 26. 1. 2015 byl přidělen ISIN - CZ0008474707 nové třídě podílových listů Popular A, která zahájila činnost dne 1. 4. 2015. Doplnila tak stávající třídy podílových listů Exclusive akumulační, ISIN – CZ0008473972 a Exclusive dividendová, ISIN – CZ0008473980.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do portfolia dividendových akcií) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 2,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,30 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck Du Plessix
	Místopředseda	Tony Du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada	Předseda	
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací.*

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018, resp. 2017 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce Ostatní aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce Ostatní pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. 2.8 Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.9. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 14.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond akciový. Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia dividendových akcií. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark).

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány zejména z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na akciové, měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

3.2. Kreditní riziko

V ohledem na investiční strategii Fondu, jež stanovuje Fondu investovat zejména do akcií je kreditní riziko limitované a omezené pouze na kreditní riziko bank, v nichž je uložena volná hotovost. Kreditní rizika těchto subjektů jsou pravidelně vyhodnocována.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 18.

3.4. Úrokové riziko

S ohledem na rizikový profil Fondu je úrokové riziko Fondu omezeno a představuje pouze úrokové riziko spojené s ukládáním volné hotovosti do krátkodobých bankovních produktů.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách, pokud je takový limit definován.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány zpravidla na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 19.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	457 286	565 785
Pohledávky za bankami celkem	**457 286**	**565 785**

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2018	Reálná hodnota 31. 12. 2018	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2017	Reálná hodnota 31. 12. 2017
Akcie	7 311 440	6 756 071	6 958 224	6 900 278
Podílové listy	327 728	301 950	358 602	327 729
Akcie a podílové listy	**7 639 168**	**7 058 021**	**7 316 826**	**7 228 007**
Cenné papíry k obchodování celkem	**7 639 168**	**7 058 021**	**7 316 826**	**7 228 007**
		-581		-88 819
z toho zisky / ztráty z přecenění[2]		147		

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Tuzemské akcie a podílové listy	419 432	558 696
Zahraniční akcie a podílové listy	6 638 589	6 669 311
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	**7 058 021**	**7 228 007**

Zahraniční cenné papíry pochází zejména ze Spojených států amerických, Velké Británie a Německa.

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
Finanční instituce v České republice	144 096	304 296
Státní instituce v České republice	0	130 471
Ostatní instituce v České republice	275 336	123 930
Finanční instituce v zahraničí	1 140 232	898 126
Ostatní instituce v zahraničí	5 498 357	5 771 184
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	**7 058 021**	**7 228 007**

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.

[2] Tato položka představuje zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávka z titulu zahraničních dividend	13 882	16 935
Kladná reálná hodnota derivátů	3 839	66 077
Ostatní pohledávky	162 600	2 750
Ostatní aktiva celkem	**180 321**	**85 762**

Společnost k 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

Ostatní pohledávky představují pohledávku z kolaterálu u otevřených derivátových pozic držených ke konci roku a představuje kolaterál vyžádaný protistranou na základě maržových výzev.

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Daňové závazky	12 816	10 129
Záporná reálná hodnota derivátů	137 448	858
Ostatní závazky	4	19 923
Závazky vůči podílníkům	9 014	3 081
Závazky vůči Společnosti	1 215	2 035
Dohadné účty pasivní	11 220	11 311
Ostatní pasiva celkem	**171 717**	**47 337**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Třída akumulační:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál akumulační třídy podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 3 444 359 044 ks podílových listů (31. 12. 2017: 3 451 805 319 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu akumulační třídy k poslednímu dni roku 2018 činila 1,1768 Kč (31. 12. 2017: 1,3245 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ažio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**3 059 160**	**586 115**	**3 645 275**
Vydané 2017	856 965	268 629	1 125 594
Odkoupené 2017	464 319	144 888	609 207
Zůstatek k 31. 12. 2017	**3 451 806**	**709 856**	**4 161 662**
Vydané 2018	551 476	169 655	721 131
Odkoupené 2018	558 922	164 448	723 370
Zůstatek k 31. 12. 2018	**3 444 360**	**715 063**	**4 159 423**

Třída dividendová:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál dividendové třídy podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 2 670 239 773 ks podílových listů (31. 12. 2017: 2 263 702 940 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu dividendové třídy k poslednímu dni roku 2018 činila 1,0584 Kč (31. 12. 2017: 1,2266 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ažio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**1 612 837**	**247 436**	**1 860 273**
Vydané 2017	816 592	176 900	993 492
Odkoupené 2017	165 727	35 467	201 194
Zůstatek k 31. 12. 2017	**2 263 702**	**388 869**	**2 652 571**
Vydané 2018	607 195	101 339	708 534
Odkoupené 2018	200 658	34 731	235 389
Zůstatek k 31. 12. 2018	**2 670 239**	**455 477**	**3 125 716**

Třída popular:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál dividendové třídy podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 733 889 798 ks podílových listů (31. 12. 2017: 489 115 457 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy popular k poslednímu dni roku 2017 činila 0,8782 Kč (31. 12. 2017: 0,9885 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ažio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**267 064**	**-21 128**	**245 936**
Vydané 2017	260 857	-5 093	255 764
Odkoupené 2017	38 805	-804	38 001
Zůstatek k 31. 12. 2017	**489 116**	**-25 417**	**463 699**
Vydané 2018	316 464	-7 980	308 484
Odkoupené 2018	71 690	-2 472	69 218
Zůstatek k 31. 12. 2018	**733 890**	**-30 925**	**702 965**

Ztráta Fondu za rok 2018 ve výši 937 310 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena do nerozdělené ztráty předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2017 ve výši 304 597 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2018	2017
Úroky –úvěr REPO	428	0
Výnosové úroky celkem	**428**	**0**
Úroky –úvěr REPO	44	11
Nákladové úroky celkem	**44**	**11**
Čisté úrokové výnosy celkem	**384**	**-11**

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2018	2017
Ze zahraničních akcií	328 154	239 687
Z tuzemských akcií	40 185	30 744
Přijaté dividendy celkem	**368 339**	**270 431**

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní provize	74	63
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**74**	**63**
Poplatky za prodej cenných papírů	1 589	1 500
Poplatek za obhospodařování fondu	129 265	109 819
Poplatek depozitáři	6 214	5 356
Poplatek za ostatní služby KB	3 555	3 064
Poplatek za vedení CP-UNIVYC	0	188
Poplatek za custody služby	3 841	3 377
Poplatek auditorovi	208	176
Bankovní poplatky	61	494
Ostatní poplatky	399	500
Náklady na poplatky a provize celkem	**145 132**	**124 474**
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	**-145 058**	**-124 411**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 2,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s. a v souladu se statutem platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,30 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-830 180	-134 561
Zisk/ztráta z devizových operací	-2 980	177 617
Zisk/ztráta z derivátových operací	-272 675	156 130
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-1 105 835**	**199 186**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

13. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		**Evropská unie**		**Ostatní**		**Celkem**	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Výnosy na úroky a podobné výnosy	428	0	0	0	0	0	**428**	**0**
Náklady na úroky a podobné náklady	44	11	0	0	0	0	**44**	**11**
Výnosy z akcií a podílů	40 185	30 744	208 949	143 043	119 205	96 644	**368 339**	**270 431**
Výnosy z poplatků a provizí	74	63	0	0	0	0	**74**	**63**
Náklady na poplatky a provize	143 144	122 503	632	1 514	1 356	457	**145 132**	**124 474**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-273 463	333 749	-642 190	-12 113	-190 182	-122 450	**- 1 105 835**	**199 186**
Celkem	**-375 964**	**242 042**	**-433 874**	**129 416**	**-72 333**	**-26 263**	**-882 171**	**345 195**

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	**2017**
Hospodářský výsledek před zdaněním	-882 171	345 195
Přičitatelné položky	10 920	13 533
Odečitatelné položky	368 339	270 431
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	-73 173
Základ daně	-1 239 590	15 124
Daň (5%) ze základu daně	0	756
Oprava daně minulých let	5 916	3 889
Daň splatná ze základu daně celkem	**5 916**	**4 645**
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	328 154	239 686
Daň (15%) ze samostatného základu daně	**49 223**	**35 953**
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	**55 139**	**40 598**

V roce 2018 dosáhl Fond ztráty před zdaněním ve výši 882 171 tis. Kč (2017: zisk 345 195 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2013 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 1 239 590 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 0 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	61 980	0
Celková odložená daň	**61 980**	**0**

Odložená daňová pohledávka ve výši 61 980 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 0 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2018 Aktiva	**31. 12. 2018 Pasiva**	**31. 12. 2017 Aktiva**	**31. 12. 2017 Pasiva**
Měnové swapy	7 082 283	7 202 267	5 011 574	4 972 715
Měnové forwardy	0	0	956 069	946 470
Měnové nástroje	**7 082 283**	**7 202 267**	**5 967 643**	**5 919 185**
Finanční deriváty celkem	**7 082 283**	**7 202 267**	**5 967 643**	**5 919 185**

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2017 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Měnové swapy	3 841	137 464	54 121	858
Měnové forwardy	0	0	11 956	0
Měnové nástroje	3 841	**137 464**	**66 077**	**858**
Finanční deriváty celkem	**3 841**	**137 464**	**66 077**	**858**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy - pohledávka	7 082 283	0	**7 082 283**
Měnové swapy - závazky	7 202 267	0	**7 202 267**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové forwardy – pohledávka	956 069	0	**956 069**
Měnové forwardy – závazky	946 470	0	**946 470**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy - pohledávka	5 011 574	0	**5 011 574**
Měnové swapy - závazky	4 972 715	0	**4 972 715**

16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	10 524	10 492
Závazky vůči Společnosti	635	2 035
Celkem	**11 159**	**12 527**

Náklady na poplatky:

	2018	**2017**
Poplatek za obhospodařování fondu	129 265	109 819
Poplatek depozitáři	6 214	5 356
Poplatek za ostatní služby KB	3 555	3 064
Poplatek za custody služby	3 841	3 377
Celkem	**142 875**	**121 616**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

17. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	457 286	0	0	0	0	457 286
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	7 058 021	7 058 021
Ostatní aktiva	180 321	0	0	0	0	180 321
Aktiva celkem	**637 607**	**0**	**0**	**0**	**7 058 021**	**7 695 628**
Ostatní pasiva	78 945	92 772	0	0	0	171 717
Závazky celkem	**78 945**	**92 772**	**0**	**0**	**0**	**171 717**
Čisté úrokové riziko	**558 662**	**-92 772**	**0**	**0**	**7 058 021**	**7 523 911**

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	565 785	0	0	0	0	565 785
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	7 228 007	7 228 007
Ostatní aktiva	85 762	0	0	0	0	85 762
Aktiva celkem	**651 547**	**0**	**0**	**0**	**7 228 007**	**7 879 554**
Ostatní pasiva	37 208	10 129	0	0	0	47 337
Závazky celkem	**37 208**	**10 129**	**0**	**0**	**0**	**47 337**
Čisté úrokové riziko	**614 339**	**-10 129**	**0**	**0**	**7 228 007**	**7 832 217**

18. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno".

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	457 286	0	0	0	0	457 286
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	7 058 021	7 058 021
Ostatní aktiva	180 321	0	0	0	0	180 321
Aktiva celkem	**637 607**	**0**	**0**	**0**	**7 058 021**	**7 695 628**
Ostatní pasiva	78 945	92 772	0	0	0	171 717
Závazky celkem	**78 945**	**92 772**	**0**	**0**	**0**	**171 717**
Čisté úrokové riziko	**558 662**	**-92 772**	**0**	**0**	**7 058 021**	**7 523 911**

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	565 785	0	0	0	0	565 785
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	7 228 007	7 228 007
Ostatní aktiva	85 762	0	0	0	0	85 762
Aktiva celkem	**651 547**	**0**	**0**	**0**	**7 228 007**	**7 879 554**
Ostatní pasiva	37 208	10 129	0	0	0	47 337
Závazky celkem	**37 208**	**10 129**	**0**	**0**	**0**	**47 337**
Čisté úrokové riziko	**614 339**	**-10 129**	**0**	**0**	**7 228 007**	**7 832 217**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

19. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	USD	EUR	GBP	CHF	RON	PLN
Pohledávky za bankami	402 542	12 384	6 300	4 538	5	5 824	5
Akcie a podílové listy	419 432	2 547 565	2 731 801	195 631	268 587	226 103	168 609
Ostatní aktiva	166 439	5 418	3 658	559	0	0	
Aktiva celkem	**988 413**	**2 565 367**	**2 741 759**	**200 728**	**268 592**	**231 927**	**168 614**
Ostatní pasiva	34 269	105 200	19 614	2 178	3100	0	0
Závazky celkem	**34 269**	**105 200**	**19 614**	**2 178**	**3100**	**0**	**0**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**954 144**	**2 460 167**	**2 722 145**	**198 550**	**265 492**	**231 927**	**168 614**
Podrozvahová aktiva	7 082 283	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	2 770 395	3 475 705	237 286	289 903	0	0
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**8 036 427**	**-310 228**	**-753 560**	**-37 736**	**-24 411**	**231 927**	**168 614**

	JPY	HKD	NOK	RUB	DKK	TRY	SEK	Celkem
Pohledávky za bankami	25 451	0	229	0	6	1	1	**457 286**
Akcie a podílové listy	351 286	40 878	71 451	36 678	0	0	0	**7 058 021**
Ostatní aktiva	2 355	0	0	1 892	0	0	0	**180 321**
Aktiva celkem	**379 092**	**40 878**	**71 680**	**38 570**	**6**	**1**	**1**	**7 695 628**
Ostatní pasiva	7 356	0	0	0	0	0	0	**171 717**
Závazky celkem	**7 356**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**171 717**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**371 736**	**40 878**	**71 680**	**38 570**	**6**	**1**	**1**	**7 523 911**
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	0	0	**7 082 283**
Podrozvahová pasiva	428 978	0	0	0	0	0	0	**7 202 267**
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**-57 242**	**40 878**	**71 680**	**38 570**	**6**	**1**	**1**	**7 403 927**

31. 12. 2017:

	CZK	DKK	SEK	RUB	CHF	USD	EUR
Pohledávky za bankami	513 103	1 402	111	1 235	4	5 099	8 709
Akcie a podílové listy	597 961	115 453	97 143	69 839	184 863	2 058 730	2 615 617
Ostatní aktiva	68 826	0	0	0	0	9 699	1 868
Aktiva celkem	**1 179 890**	**116 855**	**97 254**	**71 074**	**184 867**	**2 073 528**	**2 626 194**
Ostatní pasiva	47 337	0	0	0	0	0	0
Závazky celkem	**47 337**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**1 132 553**	**116 855**	**97 254**	**71 074**	**184 867**	**2 073 528**	**2 626 194**
Podrozvahová aktiva	5 967 643	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	1 969 418	3 192 500
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**7 100 196**	**116 855**	**97 254**	**71 074**	**184 867**	**104 110**	**-566 306**

	CAD	GBP	TRY	PLN	JPY	HUF	RON	Celkem
Pohledávky za bankami	0	1 608	1 000	5 765	24 237	0	3 512	**565 785**
Akcie a podílové listy	73 550	346 748	138 773	271 337	405 205	50 886	201 902	**7 228 007**
Ostatní aktiva	0	2 678	0	0	2 691	0	0	**85 762**
Aktiva celkem	**73 550**	**351 034**	**139 773**	**277 102**	**432 133**	**50 886**	**205 414**	**7 879 554**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	0	0	**47 337**
Závazky celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**47 337**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**73 550**	**351 034**	**139 773**	**277 102**	**432 133**	**50 886**	**205 414**	**7 832 217**
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	0	0	**5 967 643**
Podrozvahová pasiva	0	329 599	0	0	427 668	0	0	**5 919 185**
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**73 550**	**21 435**	**139 773**	**277 102**	**4 465**	**50 886**	**205 414**	**7 880 675**

20. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
KB Private Equity

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KB PRIVATE EQUITY

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Private Equity, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., uzavřený podílový fond za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §291 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem uzavřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem uzavřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

Název bankovní protistrany	Objem nevypořádaných obchodů	Měna
Komerční banka, a.s.	180 000 000	CZK

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 1 roku	3 měsíce až 1 rok	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	133 800	0,36 %	N/A	N/A	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která byla zveřejněna na webu Společnosti.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kvalifikovaných investorů.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

KB PRIVATE EQUITY, UZAVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

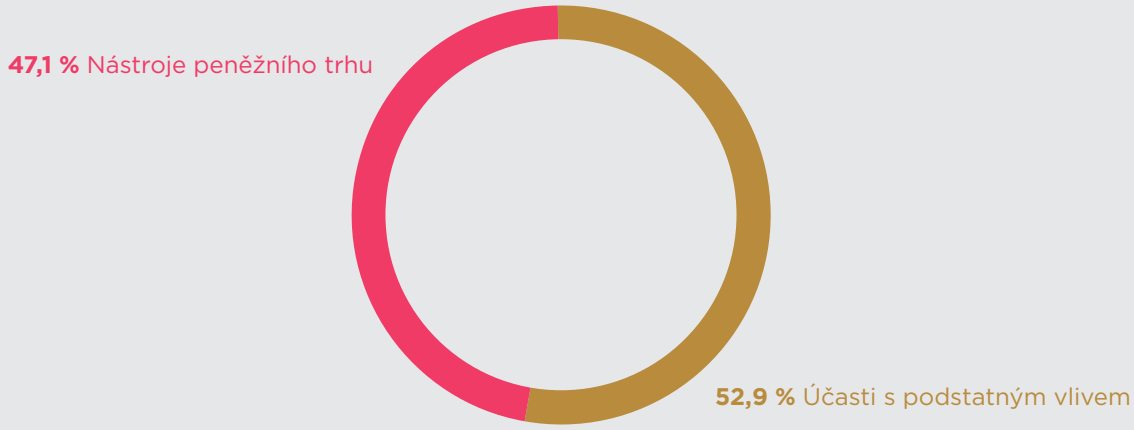
KB PRIVATE EQUITY, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008474798**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Zuzana Müllerová**
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**2,00 %**
Úplata depozitáři	**0,10 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018)	**711 292 025**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva (hodnoty v Kč)	752 203 929	705 920 063	677 701 355
VK (hodnoty v Kč)	747 909 990	696 687 486	677 339 665
VK/PL	1,0515	0,9795	0,9523

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Kurz fondu v roce 2018 vzrostl o 7,4 %. Výkonnost byla pozitivně ovlivněna příjmy z prodeje společnosti v POS Media Group a přeceněním stávajících společností v portfoliu.

Od roku 2015 investoval GPEF III do šesti portfoliových společností. Z toho k 31. prosinci 2018 zůstalo v portfoliu pět společností, jedna investice byla prodána v květnu 2018.

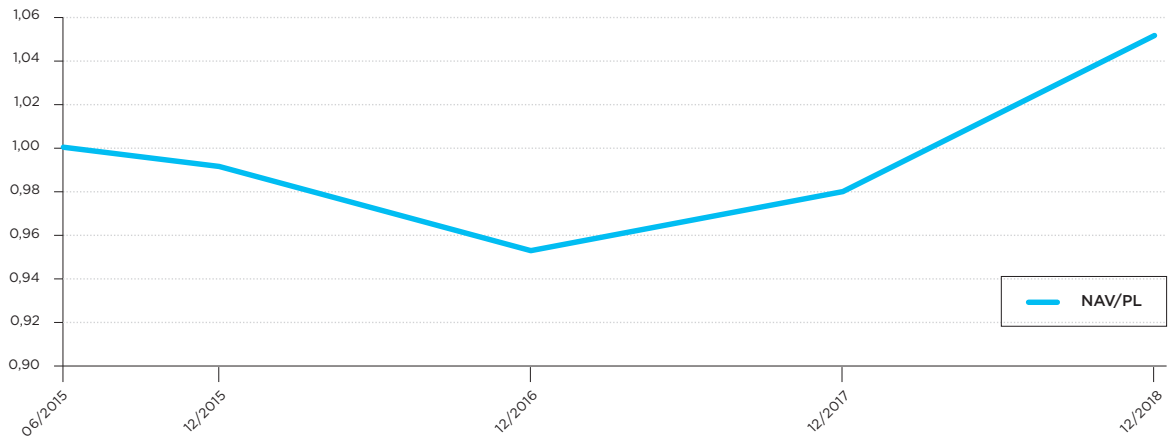
K 31. prosinci 2018 **fond GPEF III celkem zainvestoval 43,8 milionů EUR do šesti společností, což představuje 54 % z celkové velikosti fondu 81,6 milionů EUR**.

V květnu 2018 dokončil GPEF III svůj první exit, prodej podílu v POS Media Group, pouhý rok a dva měsíce po počáteční investici. Kupujícím byla strategická skupina aktivní v POS marketingu a službách se sídlem ve východní Asii.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Genesis Private Equity Fund III L.P.	GP0001001234	52,86	18 290 773	397 590 441	374 149 073
Reverzní repo operace		23,94	1	180 073 600	180 000 000
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	8,93	1	67 164 817	67 164 817
Devizové účty (v CZK)	UCZBanky	7,62	1	57 325 488	57 325 488
TV Moneta CZK	B131750, B131801	6,65	1	50 049 583	50 000 000

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Private Equity, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Private Equity, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího

vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky KB Private Equity, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. května 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

KB Private Equity, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost , a.s.

Rozvaha

k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	354 614	351 647
a)	splatné na požádání		124 490	171 881
b)	ostatní		230 124	179 766
7.	Účasti s podstatným vlivem	5.	397 590	354 273
b)	v ostatních subjektech		397 590	354 273
	Aktiva celkem		**752 204**	**705 920**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	6.	4 294	9 233
	Cizí zdroje celkem		4 294	9 233
9.	Emisní ažio	7.	-3 179	-3 179
12.	Kapitálové fondy	7.	711 292	711 292
13.	Oceňovací rozdíly	8.	22 270	-566
c)	z přepočtu účastí		22 270	-566
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-10 859	-3 066
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		28 386	-7 794
	Vlastní kapitál celkem		747 910	696 688
	Pasiva celkem		**752 204**	**705 920**

KB Private Equity, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost , a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	18.	762 828	696 688
	Podrozvahová pasiva			
10.	Přijaté zástavy a zajištění	4.	180 074	0

KB Private Equity, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost , a.s.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	1 727	-155
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	7 967	7 368
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	35 548	-270
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**29 308**	**-7 794**
23.	Daň z příjmu	13.	922	0
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**28 386**	**-7 794**

KB Private Equity, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako uzavřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 Boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s čj.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“ na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změně názvu investičního fondu KB Private Equity, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“.

Založení Fondu bylo schváleno s platností dne 5. 6. 2015 rozhodnutím České národní banky č. j. 2015/060657/CNB/570 ze dne 8. 6. 2015.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond fondem kvalifikovaných investorů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl vytvořen jako uzavřený podílový fond na dobu určitou a to na dobu 12 let.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Investičním cílem Fondu je dosahovat zhodnocování majetku v dlouhodobém investičním horizontu, zejména prostřednictvím investic do fondu Genesis Private Equity Fund III L.P. („GPEFIII“), investičního fondu kvalifikovaných investorů v právní formě limited partneship se sídlem v Guernsey.

Investičním cílem GPEFIII je dosáhnout zhodnocení majetku GPEFIII, a to investicemi typu private equity, zejména do malých a středních podniků se sídlem na území České republiky a Slovenské republiky s významným potenciálem ke zhodnocení. Investice do malých a středních podniků se sídlem na území České republiky a Slovenské republiky mohou tvořit až 80 % portfolia cílových investic GPEFIII. Dále bude zhodnocování majetku GPEFIII prováděno v menším rozsahu investicemi do společností se sídlem v zemích sousedících s Českou republikou a Slovenskou republiku (jako Polsko, Maďarsko nebo Rakousko) s významným potenciálem ke zhodnocení.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat fond kvalifikovaných investorů dle Statutu.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata Společnosti za obhospodařování a administraci majetku Fondu se stanoví kombinací:

a) podílu z průměrné hodnoty fondového kapitálu Fondu za účetní období před započtením výkonnostní odměny ve výši maximálně 2 % p. a. z hodnoty fondového kapitálu Fondu stanoveného v průběhu účetního období. Zpravidla se fondový kapitál stanovuje ke konci kalendářního čtvrtletí. Konkrétní výše úplaty je předem vyhlašována v Ceníku. Tato část úplaty za obhospodařování majetku Fondu je splatná ve čtvrtletních splátkách a je příjmem Společnosti;

b) podílu ze zhodnocení fondového kapitálu, a to následujícím způsobem:
Výše odměny se stanovuje z hodnoty fondového kapitálu Fondu připadajícího na jeden Podílový list před započtením výkonnostní odměny.
Výkonnostní odměna je stanovena Společností v případě, že hodnota Podílových listů Fondu před výkonnostní odměnou ke Dni ocenění překoná definovanou srovnávací základnu. Výše odměny je stanovena jako procentní část z části zhodnocení Podílových listů Fondu převyšující k datu ocenění zhodnocení této srovnávací základny a je specifikována v tabulce v příloze Statutu.

Výše úplaty depozitáři činí 0,1% celkové hodnoty fondového kapitálu ročně vyjma peněžních prostředků v držení fondu, z nichž je úplata stanovena jako 0,05% z celkové výše peněžních prostředků v držení fondu. Úplata je splatná ve čtvrtletních splátkách.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck Du Plessix
	Místopředseda	Tony Du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannnone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Majetkové účasti

Investice v GPEFIII je vykázána v reálné hodnotě v položce rozvahy *Účasti s podstatným vlivem*.

Přecenění účasti v GPEFIII včetně přepočtu cizích měn je vykázáno ve vlastním kapitálu Fondu v položce *Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí* ve výši snížené o příslušný odložený daňový závazek.

V případě trvalého snížení hodnoty účastí v GPEFIII je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Fondu na řádku *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Při stanovení reálné hodnoty účasti v GPEFIII se při prvotním ocenění vychází z pořizovací ceny účasti – investované částky včetně přímých pořizovacích nákladů. Následné ocenění se provádí na základě auditované účetní závěrky fondu GPEFIII. Ocenění je vypočítáno na základě podílu Fondu na celkových čistých aktivech fondu GPEFIII.

2.5. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako realizovatelné cenné papíry.

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky *Oceňovací rozdíly*.

V případě, že ztráta ze změny reálné hodnoty u realizovatelných cenných papírů je účtována ve vlastním kapitálu a existuje objektivní důkaz, že došlo ke snížení hodnoty cenného papíru (tzv. „impairment“), potom je tato ztráta z vlastního kapitálu odúčtována proti účtu nákladů.

Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* a *Dluhové cenné papíry*. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je použita hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.6. Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce "Náklady na úroky a podobné náklady".

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami".

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění".

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.7. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018, resp. 2017 v účetnictví Fondu použit.

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

2.8. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílový fond tohoto typu 5 %.

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

2.9. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.10. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.11. Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

2.12. Náklady na poplatky a provize

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

2.13. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.14. Následné události

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

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

2.15. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb minulých období.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Základ investiční politiky je zakotven ve statutech Fondu, která je dále rozpracována v souladu s interními pravidly a aplikuje základní přístupy definované v rámci skupiny AMUNDI dle typu a struktury Fondu, jeho investičnímu záměru a specifikám. Nastavení rizikového procesu je konzultováno s odbornými útvary AMUNDI a schvalováno příslušnými orgány Společnosti i Skupiny.

Společnost sleduje rizikové expozice a jejich vývoj zejména na základě pravidelných zpráv podávaných správcem GPEFIII a dle informací získaných účastí v Advisory Committee GPEFIII.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, v některých případech je vyžadováno individuální schvalování investičním výborem nebo oddělením risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

3.3. Riziko likvidity

S ohledem na investiční strategii fondu a povahu investic, jež budou nabývány Fondem i GPEFIII lze předpokládat nízkou likviditu aktiv a celková investiční strategie je zaměřena na celkové zlikvidnění aktiv před ukončením činnosti fondu. Statut Fondu vymezuje Fond jako uzavřený s omezenou možnosti vydávání a odkupování podílových listu mimo upisovací období. Na základě této skutečnosti je celková potřeba likvidity v průběhu života Fondu velmi nízká.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. S ohledem na skutečnost, že volné disponibilní prostředky mohou být investovány pouze do finančních nástrojů s krátkou dobou splatnosti (do 1 roku) je celkové úrokové riziko nízké.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu je dáno skutečností je základní investiční nástroj Fondu fond GPEFIII je denominován v euru. S ohledem na investiční strategii fondu GPEFIII, kdy investice v České republice mohou tvořit 80 % aktiv fondu, je celkové měnové riziko omezeno na ostatní investice v jiných měnách (EUR, PLN, HUF). Fond může používat standardní nástroje zajišťující měnové riziko.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	2018	2017
Běžné účty u bank	124 490	171 881
Termínované vklady	50 050	179 766
Repo operace - poskytnuté	180 074	0
Pohledávky za bankami celkem	**354 614**	**351 647**

Repo a reverzní repo transakce

Fond získal k 31. prosinci 2018 v rámci reverzních repo transakcí cenné papíry v tržní hodnotě 180 074 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění" a slouží k zajištění reverzních repo operací.

5. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Účasti tvoří v plné výši účast s podstatným vlivem v GPEFIII.

	31.12.2018	31.12.2017
Účasti s podstatným vlivem		
Účasti s podstatným vlivem – pořizovací cena	374 149	352 062
Účasti s podstatným vlivem – oceňovací rozdíl	23 441	2 211
Celkem účasti s podstatným vlivem	**397 590**	**354 273**

Ke dni 31. 12. 2018 vlastnil KB Private Equity podíl na majetku ve výše uvedeném fondu GPEFIII ve výši 30,63% (2017: 30,63%).

6. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dohadné účty pasivní	2 200	1 972
Odložený daňový závazek	1 172	2 778
Splatná daň	922	0
Ostatní závazky	0	4 483
Ostatní pasiva celkem	**4 294**	**9 233**

Položka „Dohadné účty pasivní" zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za poslední čtvrtletí roku 2018.

Položka „Ostatní závazky" zahrnovala v roce 2017 poplatek za správu Fondu v prvním až třetím čtvrtletí.

7. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá ze 711 292 025 ks (31. 12. 2017: 711 292 025 ks) podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činila 1,0515 Kč (2017: 0,9795 Kč).

Zisk za rok 2018 ve výši 28 386 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku z předcházejících období.

O ztrátu za rok 2017 ve výši -7 794 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu povýšena neuhrazená ztráta z předcházejících období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**711 292**	**-3 179**	**708 113**
Vydané 2017	0	0	0
Odkoupené 2017	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	**711 292**	**-3 179**	**708 113**
Vydané 2018	0	0	0
Odkoupené 2018	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2018	**711 292**	**-3 179**	**708 113**

8. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	22 270	-566
Zůstatek	**22 270**	**-566**

Oceňovací rozdíly zahrnují i odloženou daň.

9. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2018	2017
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	1 727	-155
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**1 727**	**-155**

Výnosy z úroků v roce 2017 zahrnovaly záporné úroky z terminovaných vkladů.

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatek za obhospodařování Fondu	7 062	6 738
Poplatek depozitáři	683	407
Poplatek custody	2	19
Ostatní poplatky	11	4
Poplatek za auditorské služby	171	184
Bankovní poplatky	38	16
Náklady na poplatky a provize celkem	**7 967**	**7 368**
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	**-7 967**	**-7 368**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně hodnoty uvedené v článku 1.2. této přílohy.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., platí fond v souladu se statutem 0,1% celkové hodnoty fondového kapitálu ročně vyjma peněžních prostředků v držení fondu, z nichž je úplata stanovena jako 0,05% z celkové výše peněžních prostředků v držení fondu.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	35 356	-20
Zisk/ztráta z devizových operací	182	-250
Zisk/ztráta z derivátových operací	10	0
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**35 548**	**-270**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje hodnotu z realizovaných obchodů (prodejů účasti) tzn. představuje rozdíl mezi pořizovací a tržní hodnotou účasti v okamžiku prodeje.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, účastí a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

12. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Celkem	
tis. Kč	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 727	-155	0	0	1 727	-155
Náklady na poplatky a provize	-7 967	-7 368	0	0	-7 967	-7 368
Zisk nebo ztráta z finančních operací	192	-270	35 356	0	35 548	-270
Celkem	**-6 048**	**-7 794**	**35 356**	**0**	**29 308**	**-7 794**

13. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	29 308	-7 794
Odečitatelné položky	0	0
Přičitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	10 859	0
Základ daně	18 449	0
Daň (5 %) ze základu daně	922	0
Oprava daně minulých let	0	0
Daň splatná ze základu daně celkem	**922**	**0**
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	0	0
Daň (15%) ze samostatného základu daně	**0**	**0**
Náklady na splatnou daň z příjmu celkem	**922**	**0**

V roce 2018 dosáhl Fond zisku ve výši 28 386 tis. Kč (2017: ztráta 7 794 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmu mohl Fond převést daňovou ztrátu vzniklou v roce 2015 a 2017 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty 10 589 tis. Kč byla v roce 2018 plně uplatněna a do dalších let bude převedeno k 31. 12. 2018 0 tis. Kč. (31. 12. 2017: 10 859 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	0	543
Celková odložená daňová pohledávka	**0**	**543**

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odložený daňový závazek – přecenění majetkové účasti	1 172	2 777
Celkový odložený daňový závazek	**1 172**	**2 777**

Odložený daňový závazek k 31.12.2018 činil 1 172 tis. Kč (31. 12. 2017: 2 777 tis. Kč), tento závazek vznikl z přecenění podílu účasti v Genesis Private Equity fund III.

K 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017 neexistují žádné další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	1 885	1 756
Vyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	0	4 483
Celkem	**1 885**	**6 239**

Náklady na poplatky:

	2018	2017
Poplatek za obhospodařování fondu	7 062	6 738
Celkem	**7 062**	**6 738**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost.

15. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	354 614	0	0	0	0	354 614
Účast s podstatným vlivem	0	0	0	0	397 590	397 590
Aktiva celkem	**354 614**	**0**	**0**	**0**	**397 590**	**752 204**
Ostatní pasiva	4 294	0	0	0	0	4 294
Závazky celkem	**4 294**	**0**	**0**	**0**	**0**	**4 294**
Čisté úrokové riziko	**350 320**	**0**	**0**	**0**	**397 590**	**747 910**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	351 647	0	0	0	0	351 647
Účast s podstatným vlivem	0	0	0	0	354 273	354 273
Aktiva celkem	**351 647**	**0**	**0**	**0**	**354 273**	**705 920**
Ostatní pasiva	6 456	0	0	0	2 777	9 233
Závazky celkem	**6 456**	**0**	**0**	**0**	**2 777**	**9 233**
Čisté úrokové riziko	**345 191**	**0**	**0**	**0**	**351 496**	**696 688**

16. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty v položce „Nespecifikováno“. Majetková účast ve fondu GPEFIII je vykázána v koši „Nad 5 let“ dle investičního horizontu fondu GPEFIII.

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
Pohledávky za bankami	354 614	0	0	0	0	354 614
Účast s podstatným vlivem	0	0	0	0	397 590	397 590
Aktiva celkem	**354 614**	**0**	**0**	**0**	**397 590**	**752 204**
Ostatní pasiva	4 294	0	0	0	0	4 294
Závazky celkem	**4 294**	**0**	**0**	**0**	**0**	**4 294**
Čisté riziko likvidity	**350 320**	**0**	**0**	**0**	**397 590**	**747 910**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
Pohledávky za bankami	351 647	0	0	0	0	351 647
Účast s podstatným vlivem	0	0	0	0	354 273	354 273
Aktiva celkem	**351 647**	**0**	**0**	**0**	**354 273**	**705 920**
Ostatní pasiva	6 456	0	0	0	2 777	9 233
Závazky celkem	**6 456**	**0**	**0**	**0**	**2 777**	**9 233**
Čisté riziko likvidity	**345 191**	**0**	**0**	**0**	**351 496**	**696 688**

Statut Fondu vymezuje Fond jako uzavřený s omezenou možnosti vydávání a odkupování podílových listu mimo upisovací období. Na základě této skutečnosti je celková potřeba likvidity v průběhu života Fondu velmi nízká.

17. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je však sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	297 289	57 325	354 614
Účast s pod. vlivem	0	397 590	397 590
Aktiva celkem	**297 289**	**454 915**	**752 204**
Ostatní pasiva	4 294	0	4 294
Závazky celkem	**4 294**	**0**	**4 294**
Čisté měnové riziko	**292 995**	**454 915**	**747 910**

31. 12. 2017:

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	351 631	16	351 647
Účast s pod. vlivem	0	354 273	354 273
Aktiva celkem	**351 631**	**354 289**	**715 920**
Ostatní pasiva	9 233	0	9 233
Závazky celkem	**9 233**	**0**	**9 233**
Čisté měnové riziko	**342 414**	**354 289**	**696 688**

18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování Společnosti a přijaté zástavy a zajištění k zajištění reverzních repo operací.

19. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 5. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 30. 11. 2018

Výroční zpráva
KB Privátní správa aktiv Flexibilní

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV FLEXIBILNÍ

OBSAH

Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondů v účetním obdobím 1

Informace o investiční společnosti řídícího fondu SG Flexible 2

Informace o depozitáři fondů 2

Informace o osobě, která byla depozitářem pověřena úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování 2

Informace týkající se „obchodů zajišťujících financování“ tzv. Securities Financing Transactions (SFT) a „swapů veškerých výnosů“ požadované dle čl. 13 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 3

Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období 3

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu 3

Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku podílníků podílového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5% hodnoty majetku podílového fondu v rozhodném období 4

Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytnout investiční služby, která vykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnosti vykonává 4

Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik 5

Kvantitativní omezení a metody pro hodnocení rizik 6

Základní informace o fondu 10

Aktivita ve fondu 11

Výhled na rok 2019 11

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30. 11. 2018) 12

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období 12

Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30. 11. 2018) 12

Výkaz zisku a ztráty (za rok končící 30. 11. 2018) 13

Podrozvahové položky (k 30. 11. 2018) 13

Příloha k účetní závěrce ke dni 30. 11. 2018 14

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV FLEXIBILNÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost. a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2018 (sestaveno k datu 30. 11. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Fond je ve smyslu zákona podřízeným fondem řídícího fondu SG Flexible (ISIN FR0013113586) a investuje alespoň 85 % hodnoty svého majetku do řídícího fondu.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍM

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 30. 11. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI ŘÍDÍCÍHO FONDU SG FLEXIBLE

Investiční společností obhospodařující řídící fond je Société Générale Gestion, se sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paris - FRANCE. Société Générale Gestion je společností s ručením omezeným (Société anonyme), s celkovým kapitálem 567 034 094 EUR, zapsaná v Pařížském obchodním rejstříku pod číslem 491 910 691 a schválená jako správcovská společnost Francouzským orgánem pro finanční trhy (AMF) pod číslem GP-09000020. Webové stránky společnosti: *www.societegeneralegestion.fr* Fond je podřízeným fondem řídícího fondu SG Flexible (ISIN FR0013113586) a investuje alespoň 85 % hodnoty svého majetku do řídícího fondu.

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDŮ

Depozitářem všech otevřených podílových fondů obhospodařovaných Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem všech otevřených podílových fondů obhospodařovaných Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

V běžném účetním období nedošlo k žádným operacím typu SFT a swapů veškerých výnosů.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU.

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5% HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 12,00 % (aktiva fondu)
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): Není specifikováno

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součástí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/ podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu.

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů. Měření likvidity: akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu.

   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** - Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko - Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice

pro úrokové riziko - Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Zakládními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV FLEXIBILNÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV FLEXIBILNÍ, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

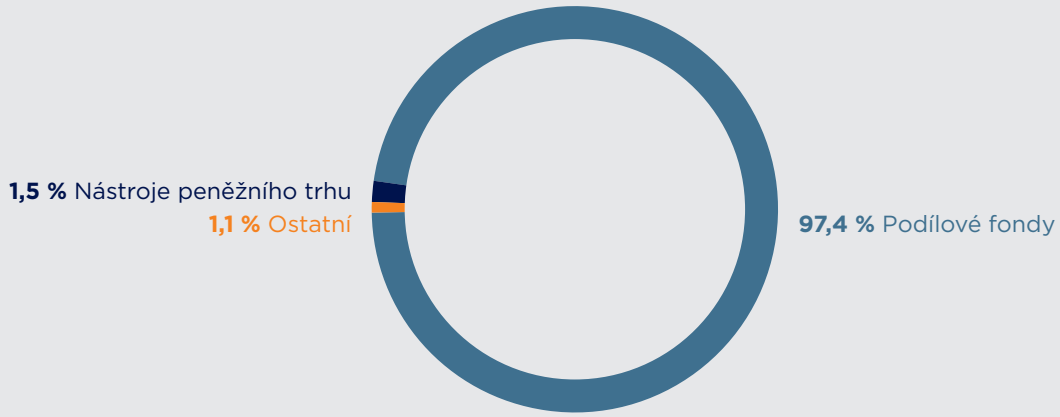
ISIN - Exclusive	**CZ0008475068**
ISIN - Popular	**CZ0008475050**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Zuzana Müllerová** Odborná praxe 26 let, na pozici portfolio manažera 11 let, absolventka Matematicko-fyzikální fakulta University Karlovy
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**1,00 %**
Úplata depozitáři	**0,06 %**
Počet emitovaných PL (k datu 30. 11. 2018) - **Exclusive**	**2 375 582 282**
Počet emitovaných PL (k datu 30. 11. 2018) - **Popular**	**428 504 898**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	30. 11. 2018	30. 11. 2017	30. 11. 2016
Aktiva * (hodnoty v Kč)	2 765 333 521	2 231 728 614	N/A
VK - Exclusive (hodnoty v Kč)	2 324 092 207	1 864 743 496	N/A
VK - Popular (hodnoty v Kč)	419 286 553	315 540 909	N/A
VK/PL - Exclusive	0,9783	1,0079	N/A
VK/PL - Popular	0,9785	1,0080	N/A

*Hodnota je uvedena za obě dvě třídy fondu (poměr tříd na majetku: třída Exclusive 85 %, třída Popular 15 %).

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Aktivita ve fondu

V roce 2018 jsme udržovali velmi opatrný přístup k portfoliu a zároveň jsme se snažili využívat vysoké volatility na trzích. Rok jsme **v řídícím fondu SG Flexible** začali s pouhými **8 % v akciích**, ale během ledna, poté, kdy akcie klesly v důsledku rostoucích výnosů, a pak také v březnu po oznámení Trumpových protekcionistických opatření, jsme využili poklesů a dočasně jsme pozici v rizikových aktivech navýšili. Během května jsme pak vybírali zisky, zejména u akcií eurozóny, které těžily z rostoucího dolaru. Nastolení nové populistické vlády v Itálii vedlo ke ztrátě důvěry v italské vládní dluhopisy a šíření nákazy napříč všemi aktivy denominovanými v euru. Dopad na náš fond byl minimální vzhledem k tomu, že fond od listopadu 2017 nedrží žádné italské dluhopisy. Z důvodu opatrného přístupu jsme **výrazně snížili expozici v rizikových aktivech před nástupem největšího propadu**. Do června jsme byli vystavení akciovým trhům jen mírně, přičemž šlo o pozice zejména v amerických akciích.

Navzdory přetrvávajícímu riziku obchodní války mezi USA a Čínou, nadcházejícím americkým volbám a obavám z italského rozpočtu jsme se domnívali, že trhy již zohlednily veškeré špatné zprávy. Růst ve většině regionů překonal očekávání. Stejně tak se očekával růst firemních zisků, který ve spojení s poklesem ceny přinášel mnohem zajímavější úrovně ocenění akcií. Proto jsme postupně **navyšovali váhu v akciích z 11 % na 23 % se zaměřením na Čínu**, vzhledem k výrazným opatřením čínské vlády na potlačení vlivu amerických dovozních sazeb. Zároveň čínské ekonomické fundamenty vypadají lépe než u většiny rozvíjejících se trhů. Fond tak dokázal těžit z růstu akcií rozvíjejících se trhů i nakonci roku, kdy ostatní akciové trhy těžce dolehly na výkonnost fondu.

Akcie se podílely na negativní výkonnosti z **80 %**, zatímco dluhopisy z **20 %**. Fond využil manévrovacího prostoru na trhu dluhopisů. Nebyl tedy negativně ovlivněn růstem výnosů státních dluhopisů na pozadí vyšších úrokových sazeb v USA a ani událostmi kolem italského rozpočtu.

Výhled na rok 2019

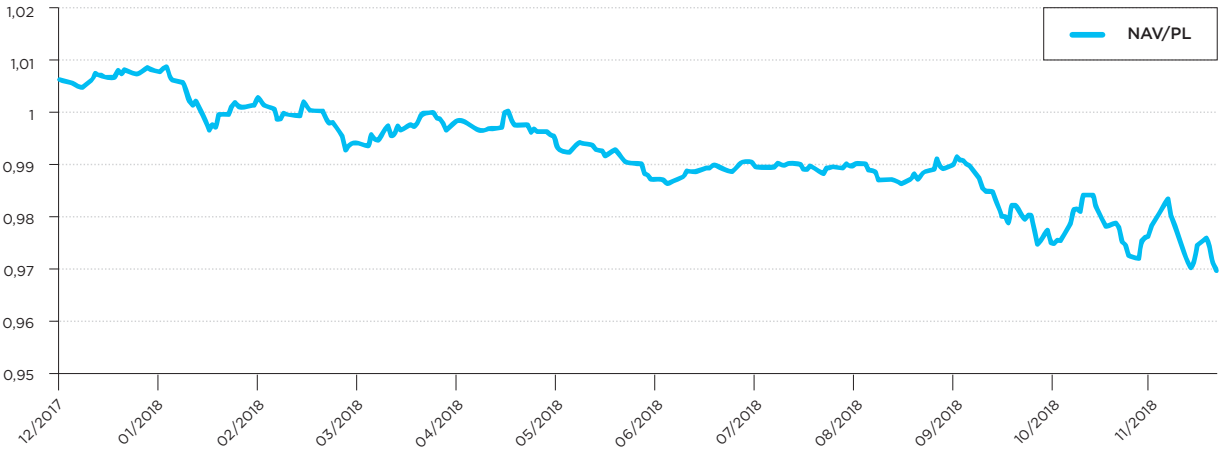
Domníváme, že růst zůstane v roce 2019 slušný, ale bude zpomalovat. Spojené státy jsou v centru pozornosti a jejich ekonomika vypadá silně. Nicméně rostoucí úrokové sazby, konec desetiletého rostoucího cyklu a vyprchávání efektu daňových škrtů přimějí investory soustředit se od druhé poloviny roku na růst globální ekonomiky. V tomto prostředí budeme chtít nadále využívat vysoké volatility a nově vznikajících příležitostí na trhu.

Identifikace majetku v tisících Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30. 11. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena (v tisících Kč)	Cena pořízení (v tisících Kč)
SG FLEXIBLE-R	FR0013113586	0,97	104 100	2 692 162	2 690 923
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	0,02	1	41 842	41 842

Fond je podřízeným fondem řídícího fondu SG Flexible (ISIN FR0013113586) a investuje alespoň 85 % hodnoty svého majetku do řídícího fondu.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30. 11. 2018)

AKTIVA (v tisících Kč)	30. 11. 2018	30. 11. 2017
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	56 394	106 364
splatné na požádání	56 394	106 364
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 692 162	2 116 073
Ostatní aktiva	16 778	9 292
Aktiva celkem	**2 765 334**	**2 231 729**

PASIVA (v tisících Kč)	30. 11. 2018	30. 11. 2017
Ostatní pasiva	21 955	51 445
Cizí zdroje celkem	21 955	51 445
Emisní ažio	13 890	5 648
Kapitálové fondy	2 804 087	2 163 216
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	11 420	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	-86 018	11 420
Vlastní kapitál celkem	2 743 379	2 180 284
Pasiva celkem	**2 765 334**	**2 231 729**

Výkaz zisku a ztráty (za rok končící 30. 11. 2018)

Výkaz zisků a ztrát (v tisících Kč)	1. 12. 2017 - 30. 11. 2018	16. 5. 2017 - 30. 11. 2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	19	0
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0	0
Náklady na úroky a podobné náklady	8	0
Výnosy z poplatků a provizí	29	8
Náklady na poplatky a provize	32 430	7 267
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-53 628	19 281
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	**-86 018**	**12 022**
Daň z příjmů	0	601
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	**-86 018**	**11 420**

Podrozvahové položky (k 30. 11. 2018)

Podrozvahová aktiva	30. 11. 2018	30. 11. 2017
Pohledávky z pevných termínových operací	2 786 922	2 475 721
s měnovými nástroji	2 786 922	2 475 721
Hodnoty předané k obhospodařování	2 743 379	2 180 284

Podrozvahová pasiva	30. 11. 2018	30. 11. 2017
Závazky z pevných termínových operací	2 792 726	2 467 916
s měnovými nástroji	2 792 726	2 467 916

KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV FLEXIBILNÍ, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Účetní závěrka ke dni 30. 11. 2018

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. listopadu 2018, výkazu zisku a ztráty za období od 1. prosince 2017 do 30. listopadu 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 30. listopadu 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1. prosince 2017 do 30. listopadu 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., člen sítě nezávislých členských společností KPMG přidružených ke KPMG International Cooperative („KPMG International"), švýcarské organizační jednotce.

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze oddíl C, vložka 24185

IČO 49619187
DIČ CZ699001996
ID datové schránky: 8h3gtra

auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 30. listopadu 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. března 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Rozvaha
k 30.11.2018
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	30.11.2018	30.11.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	56 394	106 364
a)	splatné na požádání		56 394	106 364
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	2 692 162	2 116 073
11.	Ostatní aktiva	6.	16 778	9 292
	Aktiva celkem		**2 765 334**	**2 231 729**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	21 955	51 445
	Cizí zdroje celkem		21 955	51 445
9.	Emisní ažio	8.	13 890	5 648
12.	Kapitálové fondy	8.	2 804 087	2 163 216
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích obdobi		11 420	0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-86 018	11 420
	Vlastní kapitál celkem		2 743 379	2 180 284
	Pasiva celkem		**2 765 334**	**2 231 729**

KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozvahové položky
k 30.11.2018
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	30.11.2018	30.11.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	14.	2 786 922	2 475 721
	s měnovými nástroji		2 786 922	2 475 721
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	19.	2 743 379	2 180 284
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	14.	2 792 726	2 467 916
	s měnovými nástroji		2 792 726	2 467 916

KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 30.11.2018
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	1.12.2017 - 30.11.2018	16.5.2017 - 30.11.2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	19	0
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	9.	8	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10.	29	8
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	32 430	7 267
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	-53 628	19 281
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-86 018**	**12 022**
23.	Daň z příjmů	13.	0	601
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-86 018**	**11 420**

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika). Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s rozhodnutím České národní banky č. j. 2017/146379/CNB/570, a změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“, ke změně názvu investičního fondu na KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2017/067627/ČNB/570 ze dne 12. 5. 2017, které nabylo právní moci dne 16. 5. 2017. Fond zahájil činnost 22. 5. 2017.

Dne 4. 5. 2017 byl přidělen ISIN - CZ0008475068 třídě podílových listů Exclusive a ISIN - CZ0008475050 třídě podílových listů Popular, které zahájily činnost dne 22. 5. 2017.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond je ve smyslu zákona podřízeným fondem řídícího fondu SG Flexible (ISIN FR0013113586). Vzhledem k tomu, že Fond investuje alespoň 85 % hodnoty majetku Fondu do řídícího fondu.

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do portfolia podílových listů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 2,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,30 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck Du Plessix
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	Místopředseda	Tony Du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada	Předseda	Fathi Jerfel
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannnone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

Účetním obdobím Fondu je období 12 měsíců, přičemž toto období začíná 1. prosincem běžného roku a končí 30. listopadem následujícího roku. První účetní období Fondu začíná dnem zápisu do příslušného seznamu vedeného ČNB, které nabylo právní moci dne 16. 5. 2017. Fond zahájil činnost 22. 5. 2017.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce. Účetní závěrka, resp. výkazy za minulé období obsahují rozvahu k 30. 11. 2017, výkaz zisku a ztráty za období od 16. 5. 2017 do 30. 11. 2017.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018, resp. 2017 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce Ostatní aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce Ostatní pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.9. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Fond je ve smyslu zákona podřízeným fondem řídícího fondu SG Flexible (ISIN FR0013113586). Vzhledem k tomu, že Fond investuje alespoň 85 % aktiv do řídícího fondu jsou rizika Fondu úzce spojena s riziky řídícího fondu. Kromě těchto Fond podstupuje ještě riziko měnové, neboť řídící fond je denominován v EUR.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, celkovou alokaci v řídícím fondu, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

3.2. Kreditní riziko

S ohledem na typ a investiční strategii Fondu jsou kreditní rizika investování primárně podstupována řídícím fondem SG Flexible. Kreditní rizika, stejně jako výběr nových investic jsou v souladu se statuty a investičními strategiemi řídícího i podřízeného findu a postupy pro výběr investičních instrumentů jsou definovány tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. V případě Fondu je hlavním rizikem likvidity riziko zlikvidnění řídícího fondu. Riziko likvidity je hodnoceno s pohledem na strukturu portfolia řídícího fondu, celkový objem řídícího fondu v portfolio a pravidla pro odkup řídícího fondu.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Stejně jako v případě kreditního rizika je úrokové riziko primárně podstupováno řídícím fondem a celkové úrokové riziko je monitorováno a řízeno na úrovni řídícího fondu. Záměrem správce řídícího fondu je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu a očekávaném vývoji trhu.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a v souladu s investiční strategií řízena tak, aby celková otevřená pozice v cizí měně nepřekračovala 5 % aktiv Fondu.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 1 týdne až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 18.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	30. 11. 2018	30. 11. 2017
Běžné účty u bank	56 394	106 364
Pohledávky za bankami celkem	**56 394**	**106 364**

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení[1] 30. 11. 2018	Reálná hodnota 30. 11. 2018	Čistá cena pořízení 30. 11. 2017	Reálná hodnota 30. 11. 2017
Podílové listy	2 690 923	2 692 162	2 134 987	2 116 073
Akcie a podílové listy	**2 690 923**	**2 692 162**	**2 134 987**	**2 116 073**
Cenné papíry k obchodování celkem	**2 690 923**	**2 692 162**	**2 134 987**	**2 116 073**
z toho zisky / ztráty z přecenění[2]		1 239		-18 914

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	30. 11. 2018	30. 11. 2017
Zahraniční podílové listy	2 692 162	2 116 073
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	**2 692 162**	**2 116 073**

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Francie.

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	30. 11. 2018	30. 11. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
Finanční instituce v zahraničí	2 692 162	2 116 073
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	**2 692 162**	**2 116 073**

6. OSTATNÍ AKTIVA

	30. 11. 2018	30. 11. 2017
Kladná reálná hodnota derivátů	427	9 292
Daň z příjmů - pohledávka	301	0
Ostatní pohledávky	16 050	0
Ostatní aktiva celkem	**16 778**	**9 292**

Společnost k 30. 11. 2018, resp. k 30. 11. 2017 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.
[2] Tato položka představuje zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 30. 11. 2018 (30. 11. 2017).

7. OSTATNÍ PASIVA

	30. 11. 2018	30. 11. 2017
Daňové závazky	0	601
Záporná reálná hodnota derivátů	18 952	1 359
Závazky vůči podílníkům	236	16 843
Závazky vůči Společnosti	107	3 267
Dohadné účty pasivní	2 660	1 957
Nákup CP - závazek	0	27 418
Ostatní pasiva celkem	**21 955**	**51 445**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc listopad. Položka „Nákup CP - závazek“ představuje závazek k titulu nevypořádaného nákupu cenných papírů.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Třída exlusive:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál exlusive třídy podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 2 375 582 282 ks podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu exlusive třídy k poslednímu dni 30. 11. 2018 činila 0,9783 Kč (30. 11. 2017 1,0079 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ažio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Vydané 2017	1 877 658	5 085	1 882 743
Odkoupené 2017	27 471	165	27 636
Zůstatek k 30. 11. 2017	**1 850 187**	**4 920**	**1 855 107**
Vydané 2018	1 015 162	1 552	1 016 714
Odkoupené 2018	489 766	-5 898	483 868
Zůstatek k 30. 11. 2018	**2 375 583**	**12 370**	**2 387 953**

Třída popular:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy popular podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 428 504 898 ks podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy popular k poslednímu dni 30. 11. 2018 činila 0,9785 Kč (30. 11. 2017 1,0080 Kč).

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ažio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Vydané 2017	320 521	753	321 274
Odkoupené 2017	7 492	25	7 517
Zůstatek k 30. 11. 2017	**313 029**	**728**	**313 757**
Vydané 2018	193 619	-9	193 610
Odkoupené 2018	78 144	-801	77 343
Zůstatek k 30. 11. 2018	**428 504**	**1 520**	**430 024**

Ztráta Fondu za rok 2018 ve výši 86 018 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena do nerozdělené ztráty předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2017 ve výši 11 420 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2018	2017
Výnosy z úroků	19	0
Výnosové úroky celkem	**19**	**0**
Nákladové úroky	8	0
Nákladové úroky celkem	**8**	**0**
Čisté úrokové výnosy celkem	**11**	**0**

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní provize	29	8
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**29**	**8**
Poplatek za obhospodařování fondu	28 510	6 186
Poplatek depozitáři	2 074	460
Poplatek za ostatní služby KB	857	190
Poplatek za custody služby	816	284
Poplatek auditorovi	150	145
Ostatní poplatky	23	2
Náklady na poplatky a provize celkem	**32 430**	**7 267**
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	**32 401**	**7 259**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 2,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s. a v souladu se statutem platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,30 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	824	-18 914
Zisk/ztráta z devizových operací	466	854
Zisk/ztráta z derivátových operací	-54 918	37 341
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-53 628**	**19 281**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

12. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Výnosy z úroků	19	0	0	0	0	0	**19**	**0**
Náklady z úroků	-8	0	0	0	0	0	**-8**	**0**
Výnosy z poplatků a provizí	29	8	0	0	0	0	**29**	**8**
Náklady na poplatky a provize	-32 430	-7 267	0	0	0	0	**-32 430**	**-7 267**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-54 866	38 195	1 239	-18 914	0	0	**-53 627**	**19 281**
Celkem	**-87 256**	**30 936**	**1 239**	**-18 914**	**0**	0	**-86 018**	**12 022**

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-86 018	12 022
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	0	12 022
Daň (5%) ze základu daně	0	601
Oprava daně minulých let	0	0
Daň splatná ze základu daně celkem	**0**	**601**
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	0	0
Daň (15%) ze samostatného základu daně	**0**	**0**
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	**0**	**601**

V roce 2018 dosáhl Fond ztráty před zdaněním ve výši 86 018 tis. Kč (2017 zisk 12 022 tis. Kč)

Odložená daň:

	30. 11. 2018	30. 11. 2017
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	4 301	0
Celková odložená daň	**4 301**	**0**

Odložená daňová pohledávka ve výši 4 301 tis. Kč k 30. 11. 2018 (30. 11. 2017: 0 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	30. 11. 2018 Aktiva	30. 11. 2018 Pasiva	30. 11. 2017 Aktiva	30. 11. 2017 Pasiva
Měnové swapy	2 735 012	2 740 848	2 475 721	2 467 916
Měnové FW	51 910	51 878	0	0
Měnové nástroje	**2 786 922**	**2 792 726**	**2 475 721**	**2 467 916**
Finanční deriváty celkem	**2 786 922**	**2 792 726**	**2 475 721**	**2 467 916**

Dle platných účetních postupů Fond přeceňuje nominální hodnotu podrozvahových aktiv a pasiv.

	Reálná hodnota			
	30. 11. 2018 kladná	30. 11. 2018 záporná	30. 11. 2017 kladná	30. 11. 2017 záporná
Měnové swapy	384	18 952	9 292	1 359
Měnové FW	43	0	0	0
Měnové nástroje	**427**	**18 952**	**9 292**	**1 359**
Finanční deriváty celkem	**427**	**18 952**	**9 292**	**1 359**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 30. 11. 2018:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	2 735 012	0	**2 735 012**
Měnové swapy - závazek	2 740 848	0	**2 740 848**
Měnové FW - pohledávka	51 910	0	**51 910**
Měnové FW - závazek	51 878	0	**51 878**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 30. 11. 2017:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	2 475 721	0	**2 475 721**
Měnové swapy - závazek	2 467 916	0	**2 467 916**

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	30. 11. 2018	30. 11. 2017
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	2 288	1 643
Závazky vůči Společnosti	107	3 267
Celkem	**2 395**	**4 910**

Náklady na poplatky:

	2018	2017
Poplatek za obhospodařování fondu	28 510	6 186
Poplatek depozitáři	2 074	460
Poplatek za ostatní služby KB	857	190
Poplatek za custody služby	816	284
Celkem	**32 257**	**7 120**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

16. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

30. 11. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	56 394	0	0	0	0	56 394
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 692 162	2 692 162
Ostatní aktiva	16 478	300	0	0	0	16 778
Aktiva celkem	**72 872**	**300**	**0**	**0**	**2 692 162**	**2 765 334**
Ostatní pasiva	21 955	0	0	0	0	21 955
Závazky celkem	**21 955**	**0**	**0**	**0**	**0**	**21 955**
Čisté úrokové riziko	**50 917**	**300**	**0**	**0**	**2 692 162**	**2 743 379**

30. 11. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	106 364	0	0	0	0	106 364
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 116 073	2 116 073
Ostatní aktiva	9 292	0	0	0	0	9 292
Aktiva celkem	**115 656**	**0**	**0**	**0**	**2 116 073**	**2 231 729**
Ostatní pasiva	50 843	601	0	0	0	51 444
Závazky celkem	**50 843**	**601**	**0**	**0**	**0**	**51 444**
Čisté úrokové riziko	**64 813**	**-601**	**0**	**0**	**2 116 073**	**2 180 285**

17. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno".

30. 11. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	56 394	0	0	0	0	56 394
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 692 162	2 692 162
Ostatní aktiva	16 478	300	0	0	0	16 778
Aktiva celkem	**72 872**	**300**	**0**	**0**	**2 692 162**	**2 765 334**
Ostatní pasiva	21 955	0	0	0	0	21 955
Závazky celkem	**21 955**	**0**	**0**	**0**	**0**	**21 955**
Čisté úrokové riziko	**50 917**	**300**	**0**	**0**	**2 692 162**	**2 743 379**

30. 11. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	106 364	0	0	0	0	106 364
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 116 073	2 116 073
Ostatní aktiva	9 292	0	0	0	0	9 292
Aktiva celkem	**115 656**	**0**	**0**	**0**	**2 116 073**	**2 231 729**
Ostatní pasiva	50 843	601	0	0	0	51 444
Závazky celkem	**50 843**	**601**	**0**	**0**	**0**	**51 444**
Čisté úrokové riziko	**64 813**	**-601**	**0**	**0**	**2 116 073**	**2 180 285**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

18. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

30. 11. 2018

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	41 841	14 553	56 394
Akcie a podílové listy	0	2 692 162	2 692 162
Ostatní aktiva	16 778	0	16 778
Aktiva celkem	**58 619**	**2 706 715**	**2 765 334**
Ostatní pasiva	21 955	0	21 955
Závazky celkem	**21 955**	**0**	**21 955**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**36 664**	**2 706 715**	**2 743 379**
Podrozvahová aktiva	2 786 922	0	2 786 922
Podrozvahová pasiva	0	2 792 726	2 792 726
	2 786 922	**2 792 726**	
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**2 823 586**	**-86 011**	**2 737 575**

30. 11. 2017

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	104 449	1 915	106 364
Akcie a podílové listy	0	2 116 073	2 116 073
Ostatní aktiva	9 292		9 292
Aktiva celkem	**113 741**	**2 117 988**	**2 231 729**
Ostatní pasiva	51 444	0	51 444
Závazky celkem	**51 444**	**0**	**51 444**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**62 297**	**2 117 988**	**2 180 285**
Podrozvahová aktiva	2 475 721	0	2 475 721
Podrozvahová pasiva	0	2 467 916	2 467 916
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**2 538 018**	**-349 928**	**2 188 090**

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

Ke dni 31.prosince 2018 došlo ke změně ve složení představenstva Společnosti. K tomuto datu přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.

Ke dni 31.prosince 2018 došlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti. K tomuto datu přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
27. 03. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

WWW.AMUNDI.CZ

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
KB Peněžní trh

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KB PENĚŽNÍ TRH

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

Název bankovní protistrany	Objem nevypořádaných obchodů	Měna
Komerční banka, a.s.	1 975 000 000	CZK

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	6 360 805	100%	98 700	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 0,50 % (aktiva fondu)
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): 10 % (aktiva fondu)

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součástí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

KB PENĚŽNÍ TRH, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

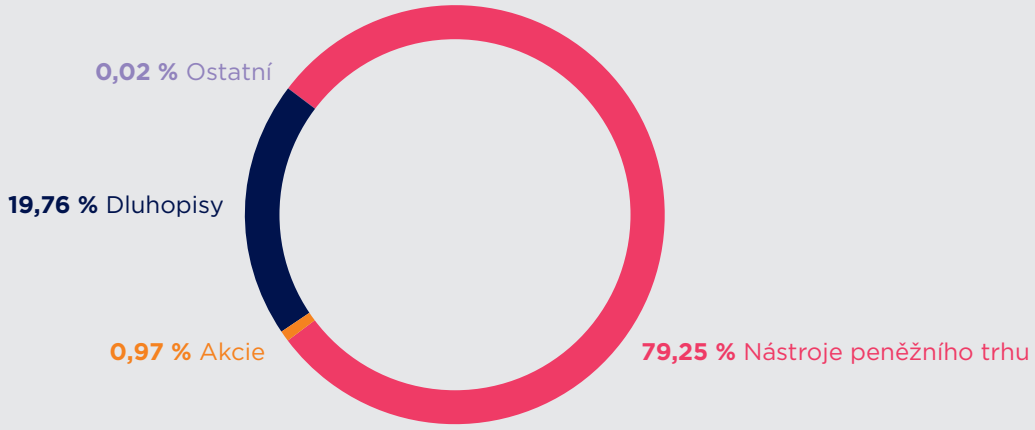
KB PENĚŽNÍ TRH, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008472529**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Zuzana Müllerová**
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**0,30 %**
Úplata depozitáři	**0,025 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018)	**6 407 863 139**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva (hodnoty v Kč)	6 837 824 264	379 504 865	457 678 218
VK (hodnoty v Kč)	6 806 083 422	379 254 055	453 710 401
VK/PL	1,0621	1,0579	1,0651

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Kurz fondu v prosinci posílil o dalších 0,03 % a navýšil tak zisky za rok 2018 na 0,40 %. Prosincové zasedání ČNB již další zvýšení hlavní úrokové sazby nepřineslo a ta zůstala na úrovni 1,75 %. I nadále očekáváme, že ČNB bude pokračovat ve zvyšování sazeb v příštím roce, i když výrazně opatrněji, a předpokládáme, že by úroky mohly jít nahoru 2krát až 3krát. Velmi v tomto ohledu bude záležet na vývoji koruny, případně zvýšení externích, především geopolitických rizik.

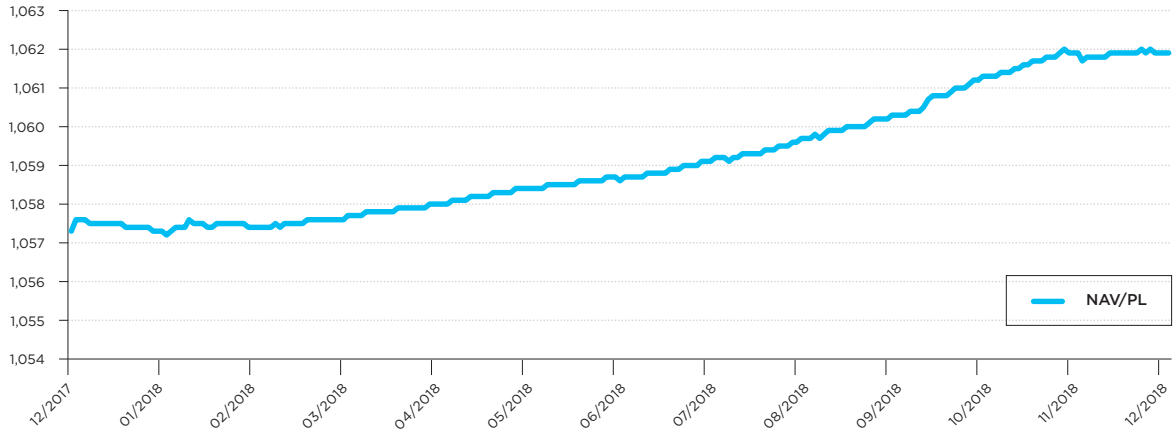
V prosinci jsme pokračovali ve strategii předchozího měsíce. Novou likviditu jsme zainvestovávali především do reverzních repo operací se splatností překlenující konec roku a částečně do depozit s podobnou splatností. Durace portfolia postupně klesla na 0,21.

Náš výhled pro fond zůstává velmi pozitivní. Vzhledem k výhledu pro domácí úrokové sazby je velmi pravděpodobné, že fond přinese podílníkům v horizontu 12 měsíců zhodnocení nad úrovní 1 %.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Krátkodobé pohledávky	–	28,90	1	1 976 338 094	1 976 338 094
TV Moneta CZK	UCBanky	18,30	4	1 251 642 778	1 251 642 778
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	11,54	1	788 931 964	788 931 964
TV RZB CZK	UCBanky	10,24	2	700 202 278	700 202 278
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	9,53	65 000	651 782 083	652 118 233
TV CS CZK	UCBanky	6,60	4	451 007 986	451 007 986
ST.DLUHOP. 0,00/2019	CZ0001004717	3,63	25 000	248 150 000	247 881 900
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	3,06	20 000	209 244 444	209 025 711
TV UNIC CZK	UCBanky	2,20	1	150 522 500	150 522 500
ITALY 0,1 1/4 15/04/19	IT0005177271	1,88	5 000	128 715 879	128 876 518
ITALY 4 1/4 02/01/19	IT0003493258	1,65	4 300	112 974 134	112 919 268
TV KB CZK	UCBanky	1,47	2	100 338 056	100 338 056

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Peněžní trh, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Peněžní trh, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího

vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB Peněžní trh, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

KB Peněžní trh, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	5 419 187	275 978
a)	splatné na požádání		789 136	71 062
b)	ostatní pohledávky		4 630 051	204 916
5.	Dluhové cenné papíry	5.	1 350 867	103 238
a)	vydané vládními institucemi		1 350 867	103 238
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	66 195	0
11.	Ostatní aktiva	6.	1 575	288
	Aktiva celkem		**6 837 824**	**379 505**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	31 741	251
	Cizí zdroje celkem		31 741	251
9.	Emisní ažio	8.	143 602	-218 806
12.	Kapitálové fondy	8.	6 407 863	358 500
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		239 560	242 377
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		15 058	-2 817
	Vlastní kapitál celkem		6 806 083	379 254
	Pasiva celkem		**6 837 824**	**379 505**

KB Peněžní trh, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozvahové položky
k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	308 814	16 377
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	6 806 083	379 254
	Podrozvahová pasiva			
10.	Přijaté zástavy a zajištění		1 975 000	140 000
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	306 128	16 090

KB Peněžní trh, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	26 904	1 933
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		7 057	1 834
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	9.	99	292
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10.	27	3
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	5 591	776
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	-5 709	-3 685
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**15 532**	**-2 817**
23.	Daň z příjmu	13.	**475**	**0**
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**15 058**	**-2 817**

KB Peněžní trh, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce k 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Peněžní trh, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s. (dříve KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.) (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Společnost“)1 se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Od listopadu 2017 došlo v souladu s č. 2017/146379/CNB/570 ČNB a se změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“ na Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. ke změně názvu investičního fondu na KB Peněžní trh, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 41/N/151/2006/4 ze dne 31. 1. 2007, které nabylo právní moci dne 31. 1. 2007.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice na peněžních a dluhopisových trzích. Statut fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 0,60 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,08 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck du Plessix
	Místopředseda	Tony du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada		
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Yann Robin Dumontheil
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (pokladniční poukázky a dluhové cenné papíry) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu a jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*, resp. *Náklady na úroky a podobné náklady*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018 resp. 2017 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.9. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 14.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb minulých let.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Statut stanovuje možnost investovat zejména do pevně úročených instrumentů při dodržení nízkého úrokového rizika, a to měřeno průměrnou modifikovanou durací. Hodnotu durace je nutno udržovat v rozmezí 0 až 0,5 rok. Aktuální průměrná durace Fondu byla vyhodnocována denně. Dlouhodobá investiční strategie stanovuje Fondu povinnost v maximální možné míře zajišťovat měnová rizika cenných papírů nakupovaných do portfolia. Velikost měnového rizika Fondu je vyhodnocována denně. Zajišťovány jsou všechny investice v zahraniční měně. Zajištění měnového rizika cenných papírů v zahraniční měně bylo prováděno měnovými swapy a měnovými forwardy v závislosti na typu a časovém horizontu investice.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

Konzervativní investiční strategie Fondu stanovuje Fondu vybírat pro investice pouze instrumenty s vysokou kreditní kvalitou.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 18.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány zpravidla na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 19.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	789 136	71 062
Termínované vklady u bank	2 653 713	64 916
Repo operace s ČNB	1 976 338	140 000
Pohledávky za bankami celkem	**5 419 187**	**275 978**

Repo a reverzní repo transakce

Fond získal k 31. prosinci 2018 v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry (krátkodobé dluhopisy ČNB) v tržní hodnotě 1 975 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 140 000 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění" a slouží k zajištění reverzních repo operací.

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2018	Reálná Hodnota 31. 12. 2018	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2017	Reálná Hodnota 31. 12. 2017
Podílové listy	66 505	66 195	0	0
Akcie a podílové listy	**66 505**	**66 195**	**0**	**0**
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	1 346 042	1 350 867	88 738	88 221
Pokladniční poukázky	0	0	15 036	15 017
Dluhové cenné papíry celkem	**1 346 042**	**1 350 867**	**103 774**	**103 238**
Cenné papíry celkem	**1 412 547**	**1 417 062**	**103 774**	**103 238**
z toho úrokové výnosy[2]		10 815		797
z toho zisky/ztráty z přecenění[2]		-6 301		-1 333

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
Zahraniční podílové listy	66 195	0
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	**66 195**	**0**

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitentů:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	66 195	0
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	**66 195**	**0**

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.

[2] Tyto položky představují úrokové výnosy či zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31.12.2018 (31.12.2017).

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Tuzemské dluhopisy	1 109 177	71 717
Zahraniční dluhopisy	241 690	16 504
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	**1 350 867**	**88 221**
Bezkupónové dluhové cenné papíry		
- tuzemské	0	15 017
Bezkupónové dluhové cenné papíry celkem	**0**	**15 017**
Dluhové cenné papíry celkem	**1 350 867**	**103 238**

Zahraniční cenné papíry pochází z Itálie.

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry emitované:		
státními institucemi v České republice	1 109 177	86 734
státními institucemi v zahraničí	241 690	16 504
Dluhové cenné papíry celkem	**1 350 867**	**103 238**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 0 % (31. 12. 2017: 0 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladná reálná hodnota derivátů	1 575	288
Ostatní aktiva celkem	**1 575**	**288**

Společnost k 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

Ostatní pohledávky představují pohledávku z kolaterálu u otevřených derivátových pozic držených ke konci roku a představuje kolaterál vyžádaný protistranou na základě maržových výzev.

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky vůči podílníkům	28 660	9
Závazky vůči Společnosti	412	13
Dohadné účty pasivní	2 195	229
Daň z příjmů	474	0
Ostatní pasiva celkem	**31 741**	**251**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 6 407 863 139 ks podílových listů (31. 12. 2017: 358 499 545 ks), jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činila 1,0621 Kč (31. 12. 2017: 1,0579 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**425 981**	**-214 647**	**211 334**
Vydané 2017	36 540	2 281	38 821
Odkoupené 2017	104 021	6 440	110 461
Zůstatek k 31. 12. 2017	**358 500**	**-218 806**	**139 694**
Vydané 2018	6 313 518	378 354	6 693 022
Odkoupené 2018	264 154	15 946	281 250
Zůstatek k 31. 12. 2018	**6 407 863**	**143 602**	**6 551 465**

Ztráta Fondu za rok 2017 ve výši 2 817 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na snížení nerozděleného zisku z předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2018 ve výši 15 058 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Úroky z dluhových cenných papírů	7 057	1 834
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	19 847	99
Výnosové úroky celkem	**26 904**	**1 933**
Nákladové úroky celkem	**99**	**292**
Čisté úrokové výnosy celkem	**26 805**	**1 641**

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**27**	**3**
Poplatky za prodej cenných papírů	88	17
Poplatek za obhospodařování fondu	2 624	419
Poplatek depozitáři	749	126
Poplatek za ostatní služby KB	371	62
Poplatek auditorovi	127	81
Poplatek za custody služby	239	55
Ostatní poplatky	15	16
Poplatek – rezoluční fond	1 378	0
Náklady na poplatky a provize celkem	**5 591**	**776**
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	**- 5 564**	**-773**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou, a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 0,60 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s. a zároveň se statutem fondu platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,08 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-6 953	-3 873
Zisk/ztráta z derivátových operací	1 361	269
Zisk/ztráta z devizových operací	-117	-81
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-5 709**	**-3 685**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

12. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	25 294	1 544	1 610	377	0	13	**26 904**	**1 933**
Náklady na úroky	99	292		0	0	0	**99**	**292**
Výnosy z poplatků a provizí	27	3	0	0	0	0	**27**	**3**
Náklady na poplatky a provize	5 591	776	0	0	0	0	**5 591**	**776**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-3 588	-3 415	-2 121	-247	0	-23	**-5 709**	**-3 685**
Celkem	**16 043**	**-2 937**	**-511**	**130**	**0**	**-10**	**15 532**	**-2 817**

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	15 532	- 2 817
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	6 041	0
Základ daně	9 491	0
Daň (5%) ze základu daně	475	0
Úprava daní z minulého roku	0	0
Náklady na splatnou daň z příjmu celkem	**475**	**0**

V roce 2018 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 15 532 tis. Kč (2017: ztráta 2 817 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2015 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která bude převedena do dalších let, činí 0 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 6 041 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	0	302
Celková odložená daň	**0**	**302**

Odložená daňová pohledávka ve výši 0 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 302 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2018 Aktiva	31. 12. 2018 Pasiva	31. 12. 2017 Aktiva	31. 12. 2017 Pasiva
Měnové swapy	308 814	306 128	16 377	16 090
Měnové nástroje	**308 814**	**306 128**	**16 377**	**16 090**
Finanční deriváty celkem	**308 814**	**306 128**	**16 377**	**16 090**

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2018 kladná	31. 12. 2018 záporná	31. 12. 2017 kladná	31. 12. 2017 záporná
Měnové swapy	1 575	0	289	0
Měnové nástroje	**1 575**	**0**	**289**	**0**
Finanční deriváty celkem	**1 575**	**0**	**289**	**0**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	308 814	0	**308 814**
Měnové swapy - závazek	306 128	0	**306 128**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	16 377	0	**16 377**
Měnové swapy - závazek	16 090	0	**16 090**

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2018	31.12.2017
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	567	33
Závazky vůči Společnosti	412	13
Celkem	**979**	**46**

Náklady na poplatky:

	2018	2017
Poplatek za obhospodařování fondu	2 624	419
Poplatek depozitáři	749	126
Poplatek za ostatní služby KB	371	62
Poplatek za custody služby	239	55
Celkem	**3 983**	**662**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

16. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 419 187	0	0	0	0	5 419 187
Dluhové cenné papíry	112 975	1 237 892	0	0	0	1 350 867
Podílové listy	0	0	0	0	66 195	6 6195
Ostatní aktiva	1 575	0	0	0	0	1 575
Aktiva celkem	**5 533 737**	**1 237 892**	**0**	**0**	**66 195**	**6 837 824**
Ostatní pasiva	31 741	0	0	0	0	31 741
Závazky celkem	**31 741**	**0**	**0**	**0**	**0**	**31 741**
Čisté úrokové riziko	**5 501 996**	**1 237 892**	**0**	**0**	**66 195**	**6 806 083**

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	135 978	0	0	0	0	135 978
Pohledávky za nebank.subjekty	140 000	0	0	0	0	140 000
Dluhové cenné papíry	40 349	62 889	0	0	0	103 238
Ostatní aktiva	0	289	0	0	0	289
Aktiva celkem	**316 327**	**63 178**	**0**	**0**	**0**	**379 505**
Ostatní pasiva	251	0	0	0	0	251
Závazky celkem	**251**	**0**	**0**	**0**	**0**	**251**
Čisté úrokové riziko	**316 076**	**63 178**	**0**	**0**	**0**	**379 254**

17. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 419 187	0	0	0	0	5 419 187
Dluhové cenné papíry	112 975	1 237 892	0	0	0	1 350 867
Podílové listy	0	0	0	0	66 195	6 6195
Ostatní aktiva	1 575	0	0	0	0	1 575
Aktiva celkem	**5 533 737**	**1 237 892**	**0**	**0**	**66 195**	**6 837 824**
Ostatní pasiva	31 741	0	0	0	0	31 741
Závazky celkem	**31 741**	**0**	**0**	**0**	**0**	**31 741**
Čisté úrokové riziko	**5 501 996**	**1 237 892**	**0**	**0**	**66 195**	**6 806 083**

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	135 978	0	0	0	0	135 978
Pohledávka za nebank.subjekty	140 000	0	0	0	0	140 000
Dluhové cenné papíry	40 349	62 889	0	0	0	103 238
Ostatní aktiva	0	289	0	0	0	289
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	**316 327**	**63 178**	**0**	**0**	**0**	**379 505**
Ostatní pasiva	251	0	0	0	0	251
Závazky celkem	**251**	**0**	**0**	**0**	**0**	**251**
Čisté riziko likvidity	**316 076**	**63 178**	**0**	**0**	**0**	**379 254**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

18. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	USD	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	5 418 984	32	172	5 419 187
Dluhové cenné papíry	1 109 177	0	241 690	1 350 867
Podílové listy	0	0	66 195	66 195
Ostatní aktiva	0	0	1 575	1 575
Aktiva celkem	**6 528 161**	**32**	**309 632**	**6 837 824**
Ostatní pasiva	31 741	0	0	31 741
Závazky celkem	**31 741**	**0**	**0**	**31 741**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**6 496 420**	**32**	**309 632**	**6 806 084**
Podrozvahová aktiva	308 814	0	0	308 814
Podrozvahová pasiva	0	0	306 1208	306 108
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**6 805 234**	**32**	**3 504**	**6 808 790**

31. 12. 2017:

	CZK	USD	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	135 626	31	322	135 978
Pohledávky za nebankovními subjekty	140 000	0	0	140 000
Dluhové cenné papíry	86 734	0	16 504	103 238
Ostatní aktiva	288	0	0	288
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0
Aktiva celkem	**362 648**	**31**	**16 826**	**379 505**
Ostatní pasiva	251	0	0	251
Závazky celkem	**251**	**0**	**0**	**251**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**362 397**	**31**	**16 826**	**379 254**
Podrozvahová aktiva	16 377	0	0	16 377
Podrozvahová pasiva	0	0	16 090	16 090
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**378 774**	**31**	**736**	**379 541**

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

KB Peněžní trh, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	5 419 187	275 978
a)	splatné na požádání		789 136	71 062
b)	ostatní pohledávky		4 630 051	204 916
5.	Dluhové cenné papíry	5.	1 350 867	103 238
a)	vydané vládními institucemi		1 350 867	103 238
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	66 195	0
11.	Ostatní aktiva	6.	1 575	288
	Aktiva celkem		**6 837 824**	**379 505**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	31 741	251
	Cizí zdroje celkem		31 741	251
9.	Emisní ažio	8.	143 602	-218 806
12.	Kapitálové fondy	8.	6 407 863	358 500
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		239 560	242 377
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		15 058	-2 817
	Vlastní kapitál celkem		6 806 083	379 254
	Pasiva celkem		**6 837 824**	**379 505**

KB Peněžní trh, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozvahové položky
k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	308 814	16 377
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	6 806 083	379 254
	Podrozvahová pasiva			
10.	Přijaté zástavy a zajištění		1 975 000	140 000
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	306 128	16 090

KB Peněžní trh, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	26 904	1 933
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		7 057	1 834
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	9.	99	292
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10.	27	3
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	5 591	776
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	-5 709	-3 685
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**15 532**	**-2 817**
23.	Daň z příjmu	13.	**475**	**0**
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**15 058**	**-2 817**

KB Peněžní trh, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce k 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Peněžní trh, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s. (dříve KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.) (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Společnost“)1 se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Od listopadu 2017 došlo v souladu s č. 2017/146379/CNB/570 ČNB a se změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“ na Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. ke změně názvu investičního fondu na KB Peněžní trh, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 41/N/151/2006/4 ze dne 31. 1. 2007, které nabylo právní moci dne 31. 1. 2007.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice na peněžních a dluhopisových trzích. Statut fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 0,60 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,08 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck du Plessix
	Místopředseda	Tony du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada		
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Yann Robin Dumontheil
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (pokladniční poukázky a dluhové cenné papíry) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu a jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*, resp. *Náklady na úroky a podobné náklady*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018 resp. 2017 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.9. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 14.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb minulých let.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Statut stanovuje možnost investovat zejména do pevně úročených instrumentů při dodržení nízkého úrokového rizika, a to měřeno průměrnou modifikovanou durací. Hodnotu durace je nutno udržovat v rozmezí 0 až 0,5 rok. Aktuální průměrná durace Fondu byla vyhodnocována denně. Dlouhodobá investiční strategie stanovuje Fondu povinnost v maximální možné míře zajišťovat měnová rizika cenných papírů nakupovaných do portfolia. Velikost měnového rizika Fondu je vyhodnocována denně. Zajišťovány jsou všechny investice v zahraniční měně. Zajištění měnového rizika cenných papírů v zahraniční měně bylo prováděno měnovými swapy a měnovými forwardy v závislosti na typu a časovém horizontu investice.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

Konzervativní investiční strategie Fondu stanovuje Fondu vybírat pro investice pouze instrumenty s vysokou kreditní kvalitou.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 18.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány zpravidla na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 19.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	789 136	71 062
Termínované vklady u bank	2 653 713	64 916
Repo operace s ČNB	1 976 338	140 000
Pohledávky za bankami celkem	**5 419 187**	**275 978**

Repo a reverzní repo transakce

Fond získal k 31. prosinci 2018 v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry (krátkodobé dluhopisy ČNB) v tržní hodnotě 1 975 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 140 000 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění" a slouží k zajištění reverzních repo operací.

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2018	Reálná Hodnota 31. 12. 2018	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2017	Reálná Hodnota 31. 12. 2017
Podílové listy	66 505	66 195	0	0
Akcie a podílové listy	**66 505**	**66 195**	**0**	**0**
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	1 346 042	1 350 867	88 738	88 221
Pokladniční poukázky	0	0	15 036	15 017
Dluhové cenné papíry celkem	**1 346 042**	**1 350 867**	**103 774**	**103 238**
Cenné papíry celkem	**1 412 547**	**1 417 062**	**103 774**	**103 238**
z toho úrokové výnosy[2]		10 815		797
z toho zisky/ztráty z přecenění[2]		-6 301		-1 333

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
Zahraniční podílové listy	66 195	0
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	**66 195**	**0**

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitentů:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	66 195	0
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	**66 195**	**0**

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.

[2] Tyto položky představují úrokové výnosy či zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31.12.2018 (31.12.2017).

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Tuzemské dluhopisy	1 109 177	71 717
Zahraniční dluhopisy	241 690	16 504
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	**1 350 867**	**88 221**
Bezkupónové dluhové cenné papíry		
- tuzemské	0	15 017
Bezkupónové dluhové cenné papíry celkem	**0**	**15 017**
Dluhové cenné papíry celkem	**1 350 867**	**103 238**

Zahraniční cenné papíry pochází z Itálie.

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry emitované:		
státními institucemi v České republice	1 109 177	86 734
státními institucemi v zahraničí	241 690	16 504
Dluhové cenné papíry celkem	**1 350 867**	**103 238**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 0 % (31. 12. 2017: 0 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladná reálná hodnota derivátů	1 575	288
Ostatní aktiva celkem	**1 575**	**288**

Společnost k 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

Ostatní pohledávky představují pohledávku z kolaterálu u otevřených derivátových pozic držených ke konci roku a představuje kolaterál vyžádaný protistranou na základě maržových výzev.

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky vůči podílníkům	28 660	9
Závazky vůči Společnosti	412	13
Dohadné účty pasivní	2 195	229
Daň z příjmů	474	0
Ostatní pasiva celkem	**31 741**	**251**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 6 407 863 139 ks podílových listů (31. 12. 2017: 358 499 545 ks), jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činila 1,0621 Kč (31. 12. 2017: 1,0579 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**425 981**	**-214 647**	**211 334**
Vydané 2017	36 540	2 281	38 821
Odkoupené 2017	104 021	6 440	110 461
Zůstatek k 31. 12. 2017	**358 500**	**-218 806**	**139 694**
Vydané 2018	6 313 518	378 354	6 693 022
Odkoupené 2018	264 154	15 946	281 250
Zůstatek k 31. 12. 2018	**6 407 863**	**143 602**	**6 551 465**

Ztráta Fondu za rok 2017 ve výši 2 817 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na snížení nerozděleného zisku z předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2018 ve výši 15 058 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Úroky z dluhových cenných papírů	7 057	1 834
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	19 847	99
Výnosové úroky celkem	**26 904**	**1 933**
Nákladové úroky celkem	**99**	**292**
Čisté úrokové výnosy celkem	**26 805**	**1 641**

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**27**	**3**
Poplatky za prodej cenných papírů	88	17
Poplatek za obhospodařování fondu	2 624	419
Poplatek depozitáři	749	126
Poplatek za ostatní služby KB	371	62
Poplatek auditorovi	127	81
Poplatek za custody služby	239	55
Ostatní poplatky	15	16
Poplatek – rezoluční fond	1 378	0
Náklady na poplatky a provize celkem	**5 591**	**776**
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	**- 5 564**	**-773**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou, a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 0,60 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s. a zároveň se statutem fondu platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,08 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-6 953	-3 873
Zisk/ztráta z derivátových operací	1 361	269
Zisk/ztráta z devizových operací	-117	-81
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-5 709**	**-3 685**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

12. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	25 294	1 544	1 610	377	0	13	**26 904**	**1 933**
Náklady na úroky	99	292		0	0	0	**99**	**292**
Výnosy z poplatků a provizí	27	3	0	0	0	0	**27**	**3**
Náklady na poplatky a provize	5 591	776	0	0	0	0	**5 591**	**776**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-3 588	-3 415	-2 121	-247	0	-23	**-5 709**	**-3 685**
Celkem	**16 043**	**-2 937**	**-511**	**130**	**0**	**-10**	**15 532**	**-2 817**

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	15 532	- 2 817
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	6 041	0
Základ daně	9 491	0
Daň (5%) ze základu daně	475	0
Úprava daní z minulého roku	0	0
Náklady na splatnou daň z příjmu celkem	**475**	**0**

V roce 2018 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 15 532 tis. Kč (2017: ztráta 2 817 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2015 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která bude převedena do dalších let, činí 0 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 6 041 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	0	302
Celková odložená daň	**0**	**302**

Odložená daňová pohledávka ve výši 0 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 302 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2018 Aktiva	31. 12. 2018 Pasiva	31. 12. 2017 Aktiva	31. 12. 2017 Pasiva
Měnové swapy	308 814	306 128	16 377	16 090
Měnové nástroje	**308 814**	**306 128**	**16 377**	**16 090**
Finanční deriváty celkem	**308 814**	**306 128**	**16 377**	**16 090**

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2018 kladná	31. 12. 2018 záporná	31. 12. 2017 kladná	31. 12. 2017 záporná
Měnové swapy	1 575	0	289	0
Měnové nástroje	**1 575**	**0**	**289**	**0**
Finanční deriváty celkem	**1 575**	**0**	**289**	**0**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	308 814	0	**308 814**
Měnové swapy - závazek	306 128	0	**306 128**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	16 377	0	**16 377**
Měnové swapy - závazek	16 090	0	**16 090**

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2018	31.12.2017
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	567	33
Závazky vůči Společnosti	412	13
Celkem	**979**	**46**

Náklady na poplatky:

	2018	2017
Poplatek za obhospodařování fondu	2 624	419
Poplatek depozitáři	749	126
Poplatek za ostatní služby KB	371	62
Poplatek za custody služby	239	55
Celkem	**3 983**	**662**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

16. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 419 187	0	0	0	0	5 419 187
Dluhové cenné papíry	112 975	1 237 892	0	0	0	1 350 867
Podílové listy	0	0	0	0	66 195	6 6195
Ostatní aktiva	1 575	0	0	0	0	1 575
Aktiva celkem	**5 533 737**	**1 237 892**	**0**	**0**	**66 195**	**6 837 824**
Ostatní pasiva	31 741	0	0	0	0	31 741
Závazky celkem	**31 741**	**0**	**0**	**0**	**0**	**31 741**
Čisté úrokové riziko	**5 501 996**	**1 237 892**	**0**	**0**	**66 195**	**6 806 083**

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	135 978	0	0	0	0	135 978
Pohledávky za nebank.subjekty	140 000	0	0	0	0	140 000
Dluhové cenné papíry	40 349	62 889	0	0	0	103 238
Ostatní aktiva	0	289	0	0	0	289
Aktiva celkem	**316 327**	**63 178**	**0**	**0**	**0**	**379 505**
Ostatní pasiva	251	0	0	0	0	251
Závazky celkem	**251**	**0**	**0**	**0**	**0**	**251**
Čisté úrokové riziko	**316 076**	**63 178**	**0**	**0**	**0**	**379 254**

17. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 419 187	0	0	0	0	5 419 187
Dluhové cenné papíry	112 975	1 237 892	0	0	0	1 350 867
Podílové listy	0	0	0	0	66 195	6 6195
Ostatní aktiva	1 575	0	0	0	0	1 575
Aktiva celkem	**5 533 737**	**1 237 892**	**0**	**0**	**66 195**	**6 837 824**
Ostatní pasiva	31 741	0	0	0	0	31 741
Závazky celkem	**31 741**	**0**	**0**	**0**	**0**	**31 741**
Čisté úrokové riziko	**5 501 996**	**1 237 892**	**0**	**0**	**66 195**	**6 806 083**

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	135 978	0	0	0	0	135 978
Pohledávka za nebank.subjekty	140 000	0	0	0	0	140 000
Dluhové cenné papíry	40 349	62 889	0	0	0	103 238
Ostatní aktiva	0	289	0	0	0	289
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	**316 327**	**63 178**	**0**	**0**	**0**	**379 505**
Ostatní pasiva	251	0	0	0	0	251
Závazky celkem	**251**	**0**	**0**	**0**	**0**	**251**
Čisté riziko likvidity	**316 076**	**63 178**	**0**	**0**	**0**	**379 254**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

18. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	USD	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	5 418 984	32	172	5 419 187
Dluhové cenné papíry	1 109 177	0	241 690	1 350 867
Podílové listy	0	0	66 195	66 195
Ostatní aktiva	0	0	1 575	1 575
Aktiva celkem	**6 528 161**	**32**	**309 632**	**6 837 824**
Ostatní pasiva	31 741	0	0	31 741
Závazky celkem	**31 741**	**0**	**0**	**31 741**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**6 496 420**	**32**	**309 632**	**6 806 084**
Podrozvahová aktiva	308 814	0	0	308 814
Podrozvahová pasiva	0	0	306 1208	306 108
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**6 805 234**	**32**	**3 504**	**6 808 790**

31. 12. 2017:

	CZK	USD	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	135 626	31	322	135 978
Pohledávky za nebankovními subjekty	140 000	0	0	140 000
Dluhové cenné papíry	86 734	0	16 504	103 238
Ostatní aktiva	288	0	0	288
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0
Aktiva celkem	**362 648**	**31**	**16 826**	**379 505**
Ostatní pasiva	251	0	0	251
Závazky celkem	**251**	**0**	**0**	**251**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**362 397**	**31**	**16 826**	**379 254**
Podrozvahová aktiva	16 377	0	0	16 377
Podrozvahová pasiva	0	0	16 090	16 090
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**378 774**	**31**	**736**	**379 541**

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
Realitní fond KB

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU REALITNÍ FOND KB

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Realitní fond KB, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., uzavřený podílový fond za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §291 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem uzavřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem uzavřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 Fond neeviduje žádný nevypořádaný obchod.

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	7 255	100%	18 851	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kvalifikovaných investorů.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

REALITNÍ FOND KB, UZAVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

REALITNÍ FOND KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

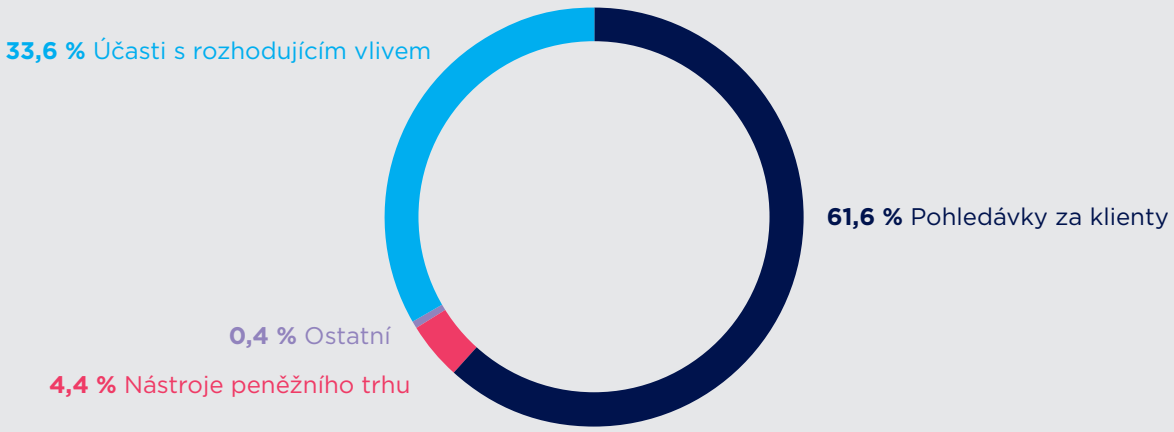
ISIN	**CZ0008474616**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Jozef Murza**
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**0,90 %**
Úplata depozitáři	**0,02 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018)	**1 845 322 646**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva (hodnoty v Kč)	2 379 624 793	2 208 100 934	2 047 307 185
VK (hodnoty v Kč)	2 328 436 939	2 169 282 202	2 001 686 964
VK/PL	1,2618	1,1756	1,0847

Hodnota vlastního kapitálu připadajícího na jeden podílový list je dle platného statutu vyhlašována jednou ročně vždy k poslednímu dni v roce.

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



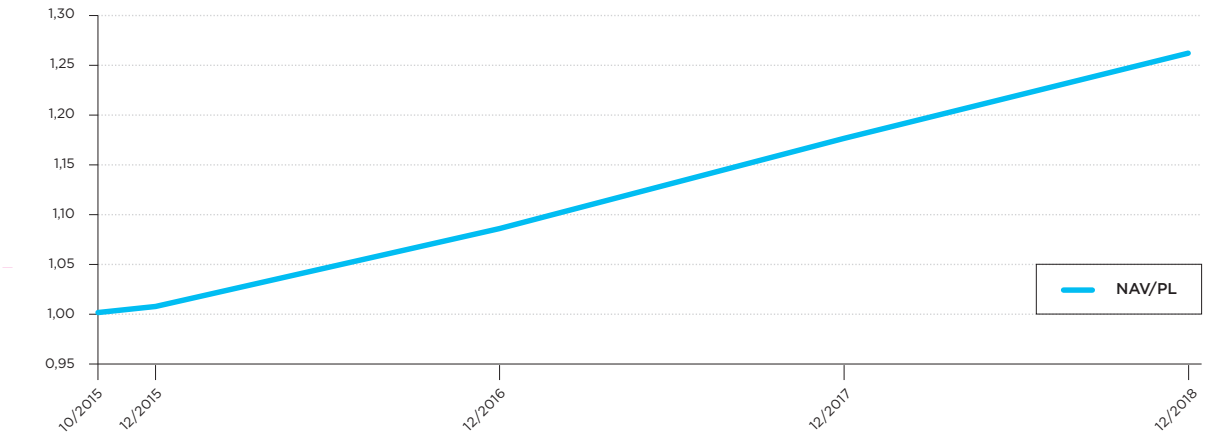
Hodnota kurzu se v loňském roce zvýšila o 7,3 %. Pozitivní výkonnost byla generována přeceněním budov v portfoliu a příjmem z nájemného. Největší nárůst ceny jsme registrovali u kancelářské budovy SQUARE (+5,0 % za rok). Hodnota se zvýšila ale také u budovy Louis Vuitton (+3,9 % za rok) v Pařížské ulici a kancelářské budovy CITY POINT (+3,5 % za rok) na pražské Pankráci. Příjmy z nájemného se meziročně zvýšily o 4,8 %. K největšímu nárůstu příjmů došlo v rámci budovy SQUARE (+9,3 % za rok) díky náběhu nových podmínek nájemních smluv.

Více informací naleznete na https://www.amundi-kb.cz/storage/app/media/ostatni-dokumenty-pro-verejnost/realitni-fond-1-komentar-2018.pdf.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	Podíl z celkových aktiv	Tržní cena	Cena pořízení
Půjčka NS Olbrachtova 9 5,0/2025	26,53	631 249 000	655 338 000
Půjčka NS Pařížská 5,0/2025	26,23	624 278 000	659 311 000
Nemovitostní společnost Pařížská,s.r.o.	14,03	333 791 554	156 291 327
Nemovitostní společnost Olbrachtova 9,s.r.o.	13,33	317 253 414	176 543 600
Půjčka NS City Point 5,0/2025	8,80	209 454 000	217 189 000
Nemovitostní společnost City Point,s.r.o.	6,26	148 996 203	58 491 073
Účty v bankách (v CZK)	3,69	87 755 048	87 755 048

Vývoj hodnoty podílového listu



www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Realitní fond KB, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Realitní fond KB, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího

vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky Realitní fond KB, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Realitní fond KB, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Rozvaha

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	104 276	93 706
a)	splatné na požádání		104 276	93 706
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	5.	1 464 981	1 456 047
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	6.	800 041	639 030
b)	v ostatních subjektech		800 041	639 030
11.	Ostatní aktiva	7.	10 327	19 318
	Aktiva celkem		**2 379 625**	**2 208 101**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	8.	51 188	38 819
	Cizí zdroje celkem		51 188	38 819
12.	Kapitálové fondy	9.	1 845 323	1 845 323
14.	Oceňovací rozdíly	10.	364 158	235 624
	z majetku a závazků		-24 121	276
	z přepočtu účastí		388 279	235 348
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		88 335	63 880
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		30 621	24 455
	Vlastní kapitál celkem		2 328 437	2 169 282
	Pasiva celkem		**2 379 625**	**2 208 101**

Realitní fond KB, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	1 074 294	1 067 187
	s měnovými nástroji		1 074 294	1 067 187
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	2 328 437	2 169 282
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	1 039 290	1 031 816
	s měnovými nástroji		1 039 290	1 031 816

Realitní fond KB, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výkaz zisku a ztráty

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	11.	70 238	70 958
	z toho: úroky z poskytnutých úvěrů		70 238	70 958
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	11.	1 202	1 882
5.	Náklady na poplatky a provize	12.	25 866	32 885
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13.	-10 937	-10 449
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**32 233**	**25 742**
23.	Daň z příjmů	14.	1 612	1 287
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**30 621**	**24 455**

Realitní fond KB, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

Realitní fond KB, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako uzavřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 Boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s čj.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změně názvu investičního fondu Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“.

Fond je vytvořen jako uzavřený podílový fond na dobu určitou, a to na 9 let.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond fondem kvalifikovaných investorů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice na trhu nemovitostí, a to prostřednictvím získání podílu (obvykle v rozsahu umožňujícím jejich ovládání) ve společnostech, v jejichž majetku se nemovitost nachází (dále jen Realitní společnost). Statut Fondu dále obsahuje informace o investičních cílech a strategiích.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata Společnosti se stanoví kombinací:
- úplaty za obhospodařování majetku Fondu, která činí maximálně 0,9 % z průměrné hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti čtvrtletně z majetku Fondu. Konkrétní výše úplaty je předem vyhlašována v Ceníku,
- jednorázového poplatku ve výši 1,0 % z hodnoty jednotlivé nabývané nemovitosti do majetku Realitní společnosti a jednorázového poplatku ve výši 0,5 % při prodeji podílu v Realitní společnosti. Tato část odměny je splatná jednorázově při koupi či prodeji nemovitostí (podílu v Realitní společnosti),
- podílu ze zhodnocení fondového kapitálu.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná čtvrtletně.

Výše úplaty depozitáři je stanovena z celkové hodnoty Fondového kapitálu před výkonnostní odměnou a činí nejvýše 0,02 %. Odměna je v souladu se Statutem stanovována vždy za uplynulé kalendářní čtvrtletí. Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Představenstvo	Předseda	Franck Du Plessix
	Místopředseda	Tony Du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannnone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popřípadě o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Majetkové účasti v nemovitostních společnostech

Při prvotním zachycení jsou účasti v Realitní společnosti zachyceny v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně jsou účasti v Realitních společnostech vykázány v reálné hodnotě.

Při stanovení reálné hodnoty majetkové účasti v Realitní společnosti se postupuje tzv. metodou čisté reálné hodnoty aktiv (NAV), tj. k reálné hodnotě nemovitostí v majetku Realitní společnosti se přičítají a odečítají reálné hodnoty ostatních aktiv a pasiv této společnosti, které jsou zaúčtovány k datu ocenění.

Majetkové účasti v Realitních společnostech jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy „*Účasti s rozhodujícím vlivem"*.

Přecenění účastí v Realitních společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „*Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí"* ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

V případě trvalého snížení hodnoty účastí v Realitních společnostech je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Fondu v položce *„Zisk nebo ztráta z finančních operací"*.

2.5. Pohledávky za nebankovními subjekty

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě. Následně jsou poskytnuté úvěry vykázány v reálné hodnotě. Přecenění na reálnou hodnotu je vykázáno v pasivech Fondu v položce „*Oceňovací rozdíly z majetku a závazků*" ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně. Související kursové rozdíly z přecenění jsou vykázány v položce „*Zisk nebo ztráta z finančních operací*".

Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

2.6. Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018, resp. 2017 v účetnictví Fondu použit.

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

2.7. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílové fondy 5 %.

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

2.8. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří cizoměnové úrokové a měnové swapy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce „*Ostatní aktiva"* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce „*Ostatní pasiva"* v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „*Zisk nebo ztráta z finančních operací"*.
Čistý úrokový náklad či výnos je pak vykazován v rámci položky „*Náklady na úroky a podobné náklady*" či „*Výnosy z úroků a podobné výnosy*".

2.9. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

2.10. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.11. Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

2.12. Náklady na poplatky a provize

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

2.13. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.14. Následné události

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

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

2.15. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb minulých období.

2.16. Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních pravidel a vazeb, jež představují tzv. risk proces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. Vzhledem k typu fondu je přístup k řízení rizik vymezen zejména stanoveným série pravidel, jež vymezují základní principy investování, omezující podmínky, přístup k měnovému riziku. Vyhodnocování a kontroly jsou prováděny zejména specializovaným útvarem AMUNDI zaměřeným na tento typ investic a dále monitorována a vyhodnocována oddělením risk managementu Společnosti.

Investiční strategie stanovila Fondu zaměření na investice do nemovitostních společností se zřetelem na lokalizaci předmětné budovy, úžitnou hodnotu, aktuální obsazenost a očekávaný vývoj segmentu trhu v budoucnosti.

3.2. Kreditní riziko

Vzhledem k typu investic a minimální očekávané expozici do kreditních instrumentů jiných než souvisejících s realitními investicemi, není kreditní riziko nijak specificky monitorováno a řízeno. Pozornost na kreditní kvalitu je tam zaměřena zejména na výběr vhodných protistran při uzavírání transakcí na finančním trhu

3.3. Riziko likvidity

S ohledem na typ investic lze očekávat nízkou likviditu aktiv Fondu. Riziko náporu na likviditu Fondu je omezeno s ohledem na typ fondu a podmínky omezených odkupů, jež jsou jednoznačně vymezeny statutem Fondu. Nicméně možnosti zlikvidnění aktiv a jejich podmínky jsou průběžně monitorovány a v případě změněné situace je Společnost připravena přijmout opatření.

3.4. Úrokové riziko

S ohledem na typ a povahu investic není úrokové riziko obecně monitorováno. Zvláštní pozornost je právě s ohledem na základní typ aktiv, kterým jsou podřízené úvěry poskytované realitním společnostem, věnována úrovni úrokových sazeb v tomto segmentu trhu a jejímu vývoji.

3.5. Měnové riziko

Hlavní měnové riziko Fondu představuje skutečnost, že nakupovaná aktiva jsou ze značné části denominována v euru. Velká pozornost je tak věnována sledování měnové pozice a celkové měnové riziko je zpravidla zajišťováno za použití odpovídajících finančních instrumentů.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	104 276	93 706
Pohledávky za bankami celkem	**104 276**	**93 706**

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté Realitním společnostem, které jsou ovládané Fondem. Všechny poskytnuté úvěry jsou splatné na požádání, nicméně reálná hodnota se počítá dle očekávané splatnosti.

			31. 12. 2018		31. 12. 2017	
Společnost – dlužník	**Úroková sazba**	**Měna**	**Naběhlá hodnota**	**Reálná hodnota**	**Naběhlá hodnota**	**Reálná hodnota**
Nemovitostní City Point, s.r.o.	5%	EUR	217 189	209 454	217 170	208 545
Nemovitostní společnost Olbrachtova 9, s.r.o.	5%	EUR	655 338	631 249	655 281	629 536
Nemovitostní Pařížská, s.r.o.	5%	CZK	659 311	624 278	630 766	617 966
Celkem			**1 531 838**	**1 464 981**	**1 503 217**	**1 456 047**

Reálná hodnota pohledávek za nebankovními subjekty zahrnuje naběhlý úrok z těchto úvěrů. Všechny pohledávky jsou ve splatnosti.

6. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond vlastnil k 31.12.2018 podíly ve třech Realitních společnostech. Všechny působí v České republice.

Název společnosti	**Sídlo**	**Vlastnický podíl v %**	**Datum akvizice**	**Zákl. kapitál zapsaný v OR**	**Ostatní složky vlastního kapitálu***	**Zisk/ Ztráta za účetní období***	**Celkem**
Nemovitostní City Point, s.r.o.	Rohanské nábřeží 693/10, 186 00 Praha 8	100%	19.8.2015	200	86 242	7 954	**94 396**
Nemovitostní společnost Olbrachtova 9, s.r.o.	Rohanské nábřeží 693/10, 186 00 Praha 8	100 %	15.6.2015	520	122 888	-9 773	**113 635**
Nemovitostní Pařížská, s.r.o.	Rohanské nábřeží 693/10, 186 00 Praha 8	100 %	19.8.2015	220	102 178	-25 643	**76 755**

* údaje na základě neauditovaných účetních závěrek k 31.12.2018

Fond vlastnil k 31.12.2017 podíly ve třech Realitních společnostech. Všechny působí v České republice.

Název společnosti	Sídlo	Vlastnický podíl v %	Datum akvizice	Zákl. kapitál zapsaný v OR	Ostatní složky vlastního kapitálu	Zisk/ Ztráta za účetní období	Celkem
Nemovitostní City Point, s.r.o.	Dlouhá 713/34, 110 00 Praha 1	100%	19.8.2015	200	75 017	12 631	**87 848**
Nemovitostní společnost Olbrachtova 9, s.r.o.	Dlouhá 713/34, 110 00 Praha 1	100 %	15.6.2015	520	153 120	-13 417	**140 223**
Nemovitostní Pařížská, s.r.o.	Dlouhá 713/34, 110 00 Praha 1	100 %	19.8.2015	220	131 851	-19 219	**112 852**

Hlasovací práva v % odpovídají vlastnických podílům.

Tržní hodnota účastí

k 31.12.2018

Název společnosti	Nemovitostní City Point, s.r.o.	Nemovitostní společnost Olbrachtova 9, s.r.o.	Nemovitostní Pařížská, s.r.o.	Celkem
Vklady do vlastního kapitálu	54 220	162 410	145 020	**361 650**
Přímé pořizovací náklady	4 271	14 134	11 271	**29 676**
Trvalé snížení hodnoty	0	0	0	**0**
Změna tržního ocenění	90 505	140 710	177 500	**408 715**
Tržní hodnota k 31.12.2018	**148 996**	**317 253**	**333 792**	**800 041**

k 31.12.2017

Název společnosti	Nemovitostní City Point, s.r.o.	Nemovitostní společnost Olbrachtova 9, s.r.o.	Nemovitostní Pařížská, s.r.o.	Celkem
Vklady do vlastního kapitálu	54 220	162 410	145 020	**361 650**
Přímé pořizovací náklady	4 271	14 134	11 271	**29 676**
Trvalé snížení hodnoty	0	0	0	**0**
Změna tržního ocenění	66 848	71 877	108 979	**247 704**
Tržní hodnota k 31.12.2017	125 339	248 421	265 270	**639 030**

7. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladná reálná hodnota derivátů	6 662	18 923
Daň z příjmů - pohledávka	415	395
Ostatní pohledávky – kolaterál k derivátům	3 250	0
Ostatní aktiva celkem	**10 327**	**19 318**

Všechny pohledávky jsou ve splatnosti.

8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Daňové závazky – odložená daň	19 166	12 371
Dohadné účty pasivní	32 022	26 447
Ostatní závazky	0	1
Ostatní pasiva celkem	**51 188**	**38 819**

Položka „Dohadné účty pasivní“ zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za poslední čtvrtletí roku 2018 ve výši 4 226 tis. Kč (2017: 7 612 tis. Kč) a nevyfakturovanou výkonnostní odměnu za rok 2017 a 2018 ve výši 27 551 tis. Kč (2017: 18 398 tis. Kč).

9. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 1 845 322 646 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činila 1,2618 Kč (2017: 1,1756 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**1 845 323**	**0**	**1 845 323**
Vydané 2017	0	0	**0**
Odkoupené 2017	0	0	**0**
Zůstatek k 31. 12. 2017	**1 845 323**	0	**1 845 323**
Vydané 2018	0	0	**0**
Odkoupené 2018	0	0	**0**
Zůstatek k 31. 12. 2018	**1 845 323**	**0**	**1 845 323**

Zisk Fondu za rok 2018 ve výši 30 621 tis. Kč (2017: zisk 24 455 tis. Kč) bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejícího období.

10. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Oceňovací rozdíly z poskytnutých úvěrů	-24 121	276
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	388 279	235 348
Celkem oceňovací rozdíly	**364 158**	**235 624**

Oceňovací rozdíly zahrnují i odloženou daň.

11. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2018	2017
Úroky z poskytnutých úvěrů	70 238	70 958
Výnosové úroky celkem	**70 238**	**70 958**
Nákladové úroky	1 202	1 882
Nákladové úroky celkem	**1 202**	**1 882**
Čisté úrokové výnosy celkem	**69 036**	**69 076**

Úrokové výnosy i nákladové úroky jsou realizovány/vynaložené od subjektů či za subjekty, které jsou rezidenty České republiky.

12. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Poplatek za obhospodařování fondu	15 991	14 817
Poplatek depozitáři	537	498
Výkonnostní odměna	9 153	17 382
Ostatní poplatky	4	6
Bankovní poplatky	1	0
Rezoluční fond	9	0
Poplatek za auditorské služby	171	182
Náklady na poplatky a provize celkem	**25 866**	**32 885**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 0,9 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., platí Fond depozitáři poplatek ve výši maximálně 0,02 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

Náklady na poplatky a provize jsou vynaložené za služby od subjektů, které jsou rezidenty České republiky.

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z derivátových operací	-16 767	36 927
Zisk/ztráta z devizových operací	5 830	-47 376
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-10 937**	**-10 449**

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

Zisky nebo ztráty z finančních operací pochází z obchodů se subjekty, které jsou rezidenty České republiky.

14. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	32 233	25 742
Odečitatelné položky	0	0
Přičitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	32 233	25 742
Daň (5%) ze základu daně	1 612	1 287
Oprava daně minulých let	0	0
Náklady na splatnou daň z příjmu celkem	**1 612**	**1 287**

V roce 2018 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 32 233 tis. Kč (2017: 25 742 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odložený daňový závazek –přecenění podílu na reál. hodnotu	20 435	12 356
Odložená daň. pohledávka –přecenění úvěrů na reál. hodnotu	-1 269	15
Celková odložená daň	**19 166**	**12 371**

Odložený daňový závazek z přecenění aktiv na reálnou hodnotu je účtovaný do vlastního kapitálu Fondu.

K 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017 neexistují žádné další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2018 Aktiva	**31. 12. 2018 Pasiva**	**31. 12. 2017 Aktiva**	**31. 12. 2017 Pasiva**
Cizoměnové úrokové swapy (CCS)	565 627	537 653	565 627	533 786
Měnové swapy	508 667	501 637	501 560	498 030
Měnové nástroje	**1 074 294**	**1 039 290**	**1 067 187**	**1 031 816**
Finanční deriváty celkem	**1 074 294**	**1 039 290**	**1 067 187**	**1 031 816**

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2017 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Cizoměnové úrokové swapy	3 049	0	15 115	0
Měnové swapy	3 613	**0**	3 808	**0**
Měnové nástroje	**6 662**	**0**	**18 923**	**0**
Finanční deriváty celkem	**6 662**	**0**	**18 923**	**0**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Úrokové CCS – Pohledávky	0	565 627	**565 627**
Úrokové CCS – Závazky	0	537 653	**537 653**
Měnové swapy – Pohledávky	501 560	0	**508 667**
Měnové swapy – Závazky	501 637	0	**501 637**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Úrokové CCS – Pohledávky	0	565 627	**565 627**
Úrokové CCS – Závazky	0	533 786	**533 786**
Měnové swapy – Pohledávky	508 667	0	**501 560**
Měnové swapy – Závazky	498 030	0	**498 030**

16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost a Realitní společnosti.

Pohledávky:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Poskytnuté úvěry	1 464 981	1 456 047
Celkem	**1 464 981**	**1 456 047**

Jedná se o úvěry v reálné hodnotě poskytnuté Realitním společnostem a pohledávky z titulu úroků z těchto úvěrů.

Účasti:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Účasti v Realitních společnostech	800 041	639 030
Celkem	**800 041**	**639 030**

Závazky:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Nevyfakturovaný poplatek za obhospodařování	4 226	7 612
Poplatek za akvizici podílů v Realitních společnostech	0	0
Nevyfakturovaná výkonnostní odměna	27 551	18 134
Ostatní poplatky a přefakturovatelné náklady	245	520
Celkem	**32 022**	**26 266**

Výnosy z úroků:

	2018	2017
Výnosy z úroků z poskytnutých úvěrů	70 238	70 958
Celkem	**70 238**	**70 958**

Náklady na poplatky:

	2018	2017
Poplatek za obhospodařování fondu	15 991	14 817
Výkonnostní odměna	9 153	17 382
Celkem	**25 144**	**32 698**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost.

17. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno“.

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	104 276	0	0	0	104 276
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 464 981	0	0	0	1 464 981
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	800 041	800 041
Ostatní aktiva	0	10 327	0	0	10 327
Aktiva celkem	**1 569 257**	**10 327**	**0**	**800 041**	**2 379 625**
Ostatní pasiva	4 471	0	27 551	19 166	51 188
Závazky celkem	**4 471**	**0**	**27 551**	**19 166**	**51 188**
Čisté úrokové riziko	**1 564 786**	**10 327**	**-27 551**	**780 875**	**2 328 437**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	93 706	0	0	0	93 706
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 456 047	0	0	0	1 456 047
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	639 030	639 030
Ostatní aktiva	18 923	395	0	0	19 318
Aktiva celkem	**1 568 676**	**395**	**0**	**639 030**	**2 208 101**
Ostatní pasiva	8 050	0	18 398	12 371	38 819
Závazky celkem	**8 050**	**0**	**18 398**	**12 371**	**38 819**
Čisté úrokové riziko	**1 560 626**	**395**	**-18 398**	**626 659**	**2 169 282**

18. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty v položce „Nespecifikováno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	104 276	0	0	0	104 276
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 464 981	0	0	0	1 464 981
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	800 041	800 041
Ostatní aktiva	0	10 327	0	0	10 327
Aktiva celkem	**1 569 257**	**10 327**	**0**	**800 041**	**2 379 625**
Ostatní pasiva	4 471	0	27 551	19 166	51 188
Závazky celkem	**4 471**	**0**	**27 551**	**19 166**	**51 188**
Čisté úrokové riziko	**1 564 786**	**10 327**	**-27 551**	**780 875**	**2 328 437**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	93 706	0	0	0	93 706
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 456 047	0	0	0	1 456 047
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	639 030	639 030
Ostatní aktiva	18 923	395	0	0	19 318
Aktiva celkem	**1 568 676**	**395**	**0**	**639 030**	**2 208 101**
Ostatní pasiva	8 050	0	18 398	12 371	38 819
Závazky celkem	**8 050**	**0**	**18 398**	**12 371**	**38 819**
Čisté úrokové riziko	**1 560 626**	**395**	**-18 398**	**626 659**	**2 169 282**

19. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je však sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	87 755	16 521	104 276
Pohledávky za nebankovními subjekty	624 278	840 703	1 464 981
Účasti s rozhodujícím vlivem	800 041	0	800 041
Ostatní aktiva	10 327	0	10 327
Aktiva celkem	**1 532 790**	**846 835**	**2 379 625**
Ostatní pasiva	51 188	0	51 188
Závazky celkem	**51 188**	**0**	**51 188**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**1 481 602**	**846 835**	**2 328 437**
Podrozvahová aktiva	1 074 294	0	1 074 294
Podrozvahová pasiva	0	1 039 290	1 039 290
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**2 555 896**	**-192 455**	**2 363 441**

31. 12. 2017:

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	91 691	2 015	93 706
Pohledávky za nebankovními subjekty	629 536	826 511	1 456 047
Účasti s rozhodujícím vlivem	639 030	0	639 030
Ostatní aktiva	19 318	0	19 318
Aktiva celkem	**1 379 575**	**828 526**	**2 208 101**
Ostatní pasiva	38 819	0	38 819
Závazky celkem	**38 819**	**0**	**38 819**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**1 340 756**	**828 526**	**2 169 282**
Podrozvahová aktiva	1 067 187	0	1 067 187
Podrozvahová pasiva	0	1 031 816	1 031 816
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**2 407 943**	**-203 290**	**2 204 653**

20. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
Amundi CR – obligační fond

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU AMUNDI CR – OBLIGAČNÍ FOND

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Amundi CR - obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

V běžném účetním období nedošlo k žádným operacím typu SFT a swapů veškerých výnosů.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

AMUNDI CR – OBLIGAČNÍ FOND, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

AMUNDI CR – OBLIGAČNÍ FOND, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008475399**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Markéta Jelínková (od 9/2013)** 24 let zkušeností, absolvent ČZU v Praze
Depozitář	**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**1,50 %**
Úplata depozitáři	**0,13 %**
Počet emitovaných podílových listů (k datu 31. 12. 2018)	**970 969 462**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva (hodnoty v Kč)	1 943 730 453	2 002 089 000	2 129 715 000
VK (hodnoty v Kč)	1 940 599 196	1 999 048 000	2 125 920 000
VK/PL	1,9986	2,0496	2,1588

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

České státní dluhopisy si díky růstu v posledním kvartálu vylepšily svoje celoroční výsledky. Index Bloomerg Barclays v prosinci stoupl o 0,62 %, což byl po listopadu druhý nejvyšší růst v roce 2018. Ve čtvrtém kvartálu se tak tomuto indexu českých státních dluhopisů podařilo snížit ztráty za rok 2018 na –1,01 %.

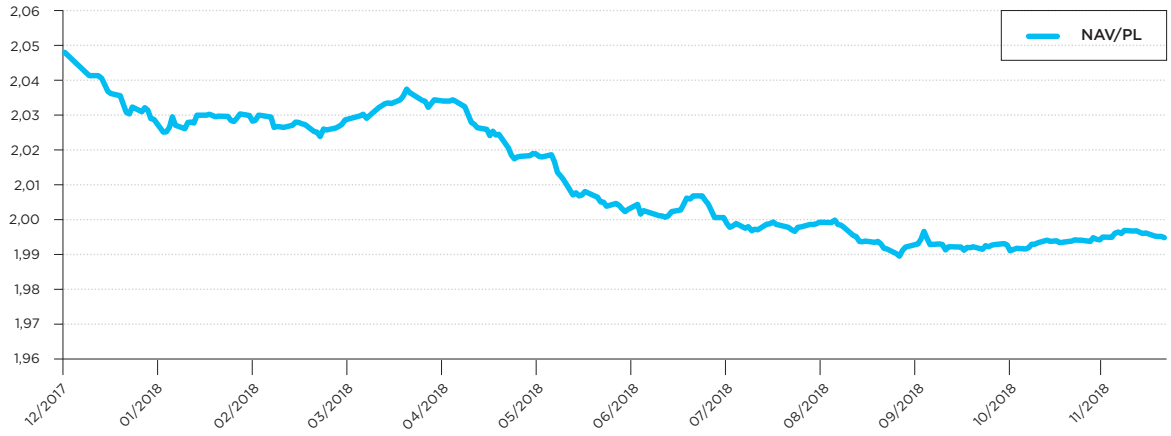
Celková situace v české ekonomice zůstává příznivá, i když se některé ukazatele již začínají zhoršovat. Nepotěšila aktivita českých průmyslových podniků, která v listopadu zpomalila na nejnižší úroveň od srpna 2016. Na druhou stranu rychlejší růst maloobchodních tržeb, průmyslu nebo vysoký dvouciferný růst stavební výroby potvrzují, že je česká ekonomika stále ve velmi dobré kondici. Také hlavní makrodata zůstávají na velmi příznivých úrovních. Míra nezaměstnanosti stagnovala v listopadu na úrovni 2,8 %. Míra inflace klesla na 2 % zásluhou levnějších potravin a dovolených.

Co se týká dalšího možného zvýšení úrokových sazeb, klíčovou roli může sehrát slabší koruna, která se nevrací ke svému posilujícímu trendu ani poté, co ČNB již několikrát zvýšila úrokové sazby. Potřebu rychleji zvýšit úrokové sazby v případě slabší koruny potvrdila slova člena bankovní rady – Vojtěcha Bendy. Na prosincovém hlasování ponechala bankovní rada ČNB podle očekávání dvoutýdenní repo sazbu beze změny na 1,75 %. Dva členové bankovní rady hlasovali pro zvýšení sazeb o čtvrt procentního bodu, pět pro ponechání sazeb beze změny. Podle guvernéra ČNB Jiřího Rusnoka by mělo být zvyšování sazeb v roce 2019 ale pozvolnější.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
TD CZK MONETA	UCBanky	12,88	2	250 316 222	250 316 222
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	8,73	15 100	169 663 600	179 249 835
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	7,82	12 150	152 027 078	157 362 548
SD Float 04/23	CZ0001003123	7,08	13 000	137 544 658	137 902 206
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	6,48	12 000	125 886 000	131 067 600
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	6,43	12 000	124 986 493	129 297 000
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	5,32	9 700	103 377 319	104 987 950
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	5,18	1	100 768 029	100 768 029
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	4,69	8 500	91 139 290	95 348 550
SD 0.45 10/25/23	CZ0001004600	3,44	7 100	66 926 803	68 659 485
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	3,37	61	65 564 918	66 795 000
SD 0.95 05/15/30	CZ0001004477	3,24	7 133	63 031 204	64 368 192
SD 1.00 06/2026	CZ0001004469	2,67	5 500	51 890 888	53 084 075
VORALBERG - HYPO 0.8 03/08/21	XS1374538434	2,28	15	44 351 168	45 063 225
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	1,89	361	36 723 590	37 053 040
SEVEROMORAVSKE OSTRAVA 2 5/8 07/22	CZ0003512824	1,73	11	33 722 219	33 363 000
ERSTE BANK Float 19	AT0000A14QE4	1,35	262	26 302 573	26 268 120
RFLBOB 0.55 10/20/20	AT0000A1YQT4	1,35	9	26 278 693	26 570 700
SD Float 11/2027	CZ0001004105	1,32	2 500	25 663 417	26 063 200
LEASEPLAN Float 11/19/20	XS1322528230	1,30	250	25 313 333	25 312 500
VOLKSWAGEN float 04/08/19	XS1054089609	1,29	25	25 128 833	25 037 500
RBIAV 0,85 06/15/21	AT000B013867	1,20	8	23 415 222	23 928 000
CEZ 4,6 05/23	XS0622499787	1,15	4	22 407 973	22 902 000
BPCE SA FLOAT 02/04/23	FR0013110103	1,08	7	21 002 007	21 298 200
HYPO NOE GRUPPE BANK Float 09/2020	AT0000A1GD94	1,03	200	20 069 267	20 030 000
ERSTE BANK FLOAT 12/02/19	AT0000A1AUY6	1,03	2 000	20 056 400	20 090 000

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Amundi CR - obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Amundi CR - obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího

vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Amundi CR - obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Rozvaha

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9.	351 148	392 854
a)	splatné na požádání		100 832	62 852
b)	ostatní pohledávky		250 316	330 002
5.	Dluhové cenné papíry	10.	1 592 582	1 608 289
a)	vydané vládními institucemi		1 209 122	1 049 677
b)	vydané ostatními osobami		383 460	558 612
11.	Ostatní aktiva	11.	0	946
	Aktiva celkem		**1 943 730**	**2 002 089**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	12.	672	496
5.	Výnosy a výdaje příštích období		2 459	2 545
	Cizí zdroje celkem		3 131	3 041
9.	Emisní ažio	13.	-276 769	-271 985
12.	Kapitálové fondy	13.	970 969	975 322
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		1 295 711	1 401 188
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-49 312	-105 477
	Vlastní kapitál celkem		1 940 599	1 999 048
	Pasiva celkem		**1 943 730**	**2 002 089**

Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	13.	1 940 599	1 999 048

Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	5.	31 994	31 366
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		30 038	31 365
4.	Výnosy z poplatků a provizí		186	224
5.	Náklady na poplatky a provize	6.	-136	-167
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7.	-47 588	-102 330
9.	Správní náklady	8.	-33 768	-34 570
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-49 312**	**-105 477**
23.	Daň z příjmů	14.	0	0
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-49 312**	**-105 477**

Amundi CR – obligační fond,

Amundi Czech Republic investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2018

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Historické údaje

Amundi CR - obligační, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „**Fond**“), původním názvem Živnobanka - 1. investiční fond, a.s. (dále jen „Investiční fond“) byl založen jako investiční fond za účelem kolektivního investování podle zakladatelské smlouvy ze dne 17. prosince 1991 Živnostenskou bankou, a.s. a byl zapsán do obchodního rejstříku 31. prosince 1991.

Akcionáři Investičního fondu schválili jeho přeměnu z investičního na otevřený podílový fond na valné hromadě dne 30. června 2000. Následně byla tato přeměna schválena Komisí pro cenné papíry dne 22. května 2001 a její rozhodnutí nabylo dne 24. května 2001 právní moci. V souladu s projektem přeměny Investičního fondu byl podán návrh na výmaz Investičního fondu z obchodního rejstříku. Dne 12. dubna 2002 došlo na základě usnesení Městského soudu v Praze, které bylo opatřeno doložkou právní moci, k výmazu Investičního fondu z obchodního rejstříku a jeho přeměnou vznikl Fond (původním názvem Živnobanka - obligační fond investiční společnosti ŽB - Trust, a.s., otevřený podílový fond).

Představenstvo ŽB - Trust, investiční společnosti, a.s. schválilo projekt sloučení fondu Živnobanka - Interkonto investiční společnosti ŽB - Trust, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „Živnobanka - Interkonto“) s Fondem jakožto přejímajícím fondem dne 5. června 2002. Komise pro cenné papíry udělila povolení ke sloučení rozhodnutím ze dne 5. srpna 2002, které nabylo právní moci 22. srpna 2002. Živnobanka - Interkonto zanikl po uplynutí 3 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry o sloučení, to je k 21. listopadu 2002. K tomuto datu se podílníci Živnobanka - Interkonto stali podílníky Fondu.

Usnesením ze dne 25. listopadu 2003 Vrchní soud v Praze vyhověl odvolání bývalého akcionáře Investičního fondu, výše uvedené usnesení Městského soudu v Praze o výmazu Investičního fondu zrušil a věc vrátil soudu prvního stupně k dalšímu řízení. K datu 19. prosince 2003 došlo usnesením Městského soudu v Praze k opětovnému zápisu Investičního fondu do obchodního rejstříku ve smyslu výše uvedeného usnesení Vrchního soudu v Praze, nicméně k témuž datu byl po vyslovení souhlasu bývalého akcionáře s výmazem Investiční fond usnesením Městského soudu v Praze z obchodního rejstříku opět vymazán. Proti tomuto usnesení Městského soudu v Praze nebyl podán opravný prostředek a usnesení tak nabylo právní moci.

Dne 27. října 2004 na základě usnesení Městského soudu v Praze zanikla společnost ŽB – Trust, investiční společnost, a.s., a to bez likvidace v důsledku fúze formou sloučení se společností Pioneer česká investiční společnost, a.s., která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení jmění společnosti ŽB – Trust, investiční společnost, a.s. Obhospodařování Fondu přešlo v důsledku fúze sloučením obou společností na nástupnickou společnost Pioneer česká investiční společnost, a.s. se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00, IČO 63078295 (v roce

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

2012 došlo ke změně sídla společnosti z původní adresy Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ 186 00).

Dne 5. ledna 2005 byl Fond přejmenován na Pioneer – obligační fond, Pioneer česká investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond a po změně názvu obhospodařující společnosti na Pioneer investiční společnost, a.s. byl dne 15. června 2005 přejmenován na Pioneer – obligační fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Dne 30. září 2009 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky Č.j.: 2009/7448/570, Sp. 2009/784/571 ze dne 29. září 2009, jímž Česká národní banka udělila povolení ke sloučení fondu Pioneer – růstový fond, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „Pioneer – růstový fond"), s Fondem. Podílníci Pioneer – růstového fondu se stali podílníky Fondu uplynutím 3 měsíců ode dne nabytí právní moci výše uvedeného rozhodnutí České národní banky. Ke dni sloučení došlo ke zrušení Pioneer – růstového fondu. Výměna podílových listů Pioneer – růstového fondu za podílové listy Fondu byla provedena dne 7. ledna 2010 s platností k 31. prosinci 2009, a to v poměru určeném podle výše vlastního kapitálu připadajícího na podílový list ke dni 30. prosince 2009 jako dni zrušení Pioneer – růstového fondu.

Fond byl do dne 31. prosince 2017 obhospodařován společností Pioneer investiční společnost, a.s., která k tomuto dni zanikla bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze formou sloučení se společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524, IČO 60196769, která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení její jmění. Česká národní banka udělila oběma společnostem povolení k fúzi formou sloučení svým rozhodnutím č.j. 2017/158960/CNB/570 ze dne 29. listopadu 2017. Obhospodařování Fondu v důsledku fúze sloučením přešlo na společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je tak od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., (dále také „**ACRIS**" nebo „**Společnost**"). Společnost vznikla dne 1. května 1994 a je právním nástupcem Investiční kapitálové společnosti KB, spol. s r.o., se sídlem na Příkopě 33, IČO 16193946, která vznikla dne 27. března 1991. Základní kapitál ACRIS činí 50 000 000,- Kč a byl splacen dne 4. dubna 1991.

Společnost je k datu vyhotovení této účetní závěrky 100% vlastněna společností Amundi Asset Management S.A., se sídlem 75015 Paříž, 90 boulevard Pasteur, Francouzská republika. Hlavním a jediným akcionářem společnosti Amundi Asset Management S.A. je společnost Amundi S.A., jejímž hlavním akcionářem je skupina Crédit Agricole S.A, která drží ve společnosti Amundi S.A. 70,0 %. Zbylá část akcií Amundi S.A. je volně obchodovatelná nebo je držena minoritními akcionáři. ACRIS patří do konsolidačního celku Crédit Agricole S.A.

Fond byl ke dni 17. února 2018 přejmenován na Amundi CR - obligační, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Fond není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Dne 1. srpna 2018 došlo ke změně sídla Společnosti: Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon" nebo „ZISIF"), který je platný a účinný od 19. srpna 2013.

Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

Obecné informace

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu je 1 Kč.

Strategie Fondu je zaměřena na dosažení bezpečného zhodnocení svěřených prostředků alespoň na úrovni krátkodobých vkladů u bank a spořitelen investováním zejména do instrumentů peněžního a obligačního trhu včetně zahraničních.

Vzhledem k nepředvídatelným výkyvům a událostem na finančních trzích nelze plně zaručit dosažení stanoveného investičního cíle. Fondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany podílníků.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., člen bankovní skupiny UniCredit, IČ: 64948242, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář").

Údaje o svěření obhospodařování majetku nebo činnosti jiné osobě

Společnost, resp. obhospodařovatel, může při splnění podmínek daných § 23 až § 25 ZISIF k efektivnějšímu obhospodařování majetku Fondu pověřit na základě smlouvy obhospodařováním majetku Fondu jinou osobou.

Od 1. ledna 2009 došlo na základě smlouvy ke svěření obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, společnosti skupiny AMUNDI, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna.

Společnost zajistila, aby svěření obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu, a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Smlouva mezi Společností a Pioneer Investments Austria GmbH byla ke dni 18. března 2018 ukončena.

Smlouva o svěření některých činností souvisejících s kolektivním investováním

Společnost, resp. administrátor, může při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřit výkonem činností souvisejících s administrací Fondu, jinou společnost. Pioneer investiční společnost, a.s. pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (do 30. října 2017 pod názvem Pioneer Asset Management, a.s.).

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. zajišťuje vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu, vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu.

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. vyřizuje dotazy a stížnosti podílníků Fondu, zajišťuje uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu, vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu, zajišťuje nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu 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, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

Fond neprováděl v roce 2018 ani v roce 2017 žádné pevné termínované operace.

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

b) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

c) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

d) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

e) Výnosové a nákladové úroky

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti. Úrokové výnosy také zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení.

f) Správní náklady

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

g) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

h) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

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

i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedeny žádné opravy významných chyb minulých let.

j) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení Společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

k) Kapitálové fondy a emisní ážio/disážio

V položce „Kapitálové fondy“ je zahrnuta nominální hodnota vydaných podílových listů.

V položce „Emisní ážio/disážio“ je zachycen rozdíl mezi kurzem podílového listu, za který byly podílové listy nakoupeny nebo zpětně odkoupeny a jeho nominální hodnotou. Pokud je tento kurz podílového listu větší než nominální hodnota, jedná se o ážio, v opačném případě jde o disážio. V

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

této položce může být též obsaženo krytí ztráty Fondu z minulých let, pokud představenstvo rozhodne o krytí ztráty tímto způsobem.

Investice do Fondu je zaúčtována ke dni připsání na běžný účet Fondu proti účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů" (součást položky „Ostatní pasiva"). Jakmile je znám kurz podílového listu ke dni investice, dochází k vydání podílových listů Fondu odúčtováním závazku z účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů" proti položce „Kapitálové fondy" a „Emisní ážio/disážio". Částka investice je dále snížena o případné přirážky při investici v souladu se statutem Fondu.

Při odkupu podílových listů z Fondu je ke dni pokynu k odkupu odúčtována částka odkupu z položky „Kapitálové fondy" a „Emisní ážio/disážio" proti účtu „Závazky k podílníkům při odkupu" (součást položky „Ostatní pasiva"). Následně je v zákonné lhůtě částka za zpětný odkup podílových listů vyplacena z běžného účtu Fondu a je odúčtován závazek k podílníkům při odkupu podílových listů. Částka odkupu může být snížena o případné srážky při zpětném odkupu v souladu se statutem Fondu.

l) Následné události

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

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

4 ŘÍZENÍ RIZIK

4.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí Fondu je pak vymezeno v souboru vazeb a limitů, jež jsou definovány Statutem Fondu and interními procesy. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu, plynoucího z úroků a z kapitálového zhodnocení dluhových cenných papírů (dluhopisy a obdobné cenné papíry včetně hypotečních zástavních listů), jiných nástrojů s pevně stanoveným výnosem a nástrojů peněžního trhu, při dodržení odpovídajícího tržního rizika investičních nástrojů. Společnost usiluje o to, aby zhodnocení Podílového listu Fondu ve střednědobém investičním horizontu překonávalo běžnou výši termínovaných vkladů a běžného zhodnocení fondů peněžního trhu a odpovídalo výkonnosti nabízející cílované trhy.

4 ŘÍZENÍ RIZIK (POKRAČOVÁNÍ)

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují riziko cizoměnové expozice, úrokové expozice, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové riziko. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Fond v roce 2018 ani 2017 neuzavřel žádné termínované obchody.

4.2. Kreditní rizika

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky kreditního profilu portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem. S ohledem na strategii portfolia je úroveň kreditního rizika velmi nízká.

4.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však ve lhůtě do jednoho měsíce ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

4 ŘÍZENÍ RIZIK (POKRAČOVÁNÍ)

4.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Fond v roce 2018 ani 2017 neuzavřel žádné termínované obchody.

4.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve Statutu Fondu. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond v roce 2018 ani 2017 neuzavřel žádné termínované obchody.

4.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti. Společnost implementuje systém pro sledování hlavních identifikovaných operačních rizik, a to zejména formou provádění definovaných permanentních kontrol a sledování vybraných rizikových indikátorů. V případě, že je identifikováno zvýšené riziko nebo došlo k operační události, přijímá Společnost opatření umožňující efektivní řízení dotčeného rizika.

5 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z termínovaných vkladů	1 952	1
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	30 038	31 365
Úroky z prodlení	4	0
Celkem	**31 994**	**31 366**

6 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	135	160
Poplatky z obchodování	1	7
Celkem	**136**	**167**

7 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	- 47 589	-102 324
Kurzové rozdíly	1	-6
Celkem	**-47 588**	**-102 330**

8 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2018	2017
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	29 067	30 489
Poplatky Depozitáři	3 025	3 025
Audit	170	164
Právní a daňové poradenství	30	10
Ostatní správní náklady	1 476	882
Celkem	**33 768**	**34 570**

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti činí 1,5 % průměrné denní hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři činí 0,13 % p.a. hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

9 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pohledávky za bankami		
Termínované vklady	250 316	330 002
Běžné účty u bank	100 832	62 852
Celkem	**351 148**	**392 854**

10 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	6 051	32 468
	Kótované na jiném trhu CP	249 883	252 647
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	92 854	224 027
	Kótované na jiném trhu CP	34 672	49 470
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	1 209 122	1 049 677
Celkem		**1 592 582**	**1 608 289**

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) včetně ČR, zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

11 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní aktiva		
Pohledávky z kupónů a splatnosti dluhopisů	0	638
Zúčtování se státním rozpočtem	0	282
Ostatní pohledávky	0	26
Celkem	**0**	**946**

12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	117	79
Ostatní závazky	555	417
Celkem	**672**	**496**

13 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Dluhové cenné papíry	1 592 582	1 608 289
Portfolio celkem	**1 592 582**	**1 608 289**
Běžné účty u bank	100 832	62 852
Termínované vklady a ostatní aktiva	250 316	330 948
Celková aktiva Fondu	**1 943 730**	**2 002 089**
Mínus:		
- Ostatní pasiva	-672	-496
- Výnosy a výdaje příštích období	-2 459	-2 545
Vlastní kapitál Fondu	**1 940 599**	**1 999 048**
Počet vydaných podílových listů (kusy)	970 969 462	975 322 135
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	**1,9986**	**2,0496**

Aktuální hodnota podílového listu se stanoví jako podíl vlastního kapitálu ve Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přirážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, placenou Společnosti a stanovenou Statutem Fondu.

Položka podrozvahy „Hodnoty předané k obhospodařování“ představuje vlastní kapitál Fondu, jenž je obhospodařován Společností.

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy a emisní ážio představují vydané podílové listy a krytí ztráty minulých let.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2018	975 322 135	975 322	-143 246	-128 739	-271 985
Prodané podílové listy	173 173 199	173 173	173 476	0	173 476
Odkoupené podílové listy	-177 525 872	-177 526	-178 260	0	-178 260
Zůstatek k 31. prosinci 2018	**970 969 462**	**970 969**	**-148 030**	**-128 739**	**-276 769**

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2017	984 751 971	984 752	-131 281	-128 739	-260 020
Prodané podílové listy	147 219 751	147 220	158 095	0	158 095
Odkoupené podílové listy	-156 649 587	-156 650	-170 060	0	-170 060
Zůstatek k 31. prosinci 2017	**975 322 135**	**975 322**	**-143 246**	**-128 739**	**-271 985**

13 VLASTNÍ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne úhradu ztráty 2018 následujícím způsobem:

tis. Kč	Ztráta	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta
Zůstatek k 31. prosinci 2018	0	1 295 711
Ztráta roku 2018	-49 312	0
Návrh na úhradu ztráty 2018:		
Převod z nerozděleného zisku	49 312	-49 312
Celkem	**0**	**1 246 399**

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-49 312	-105 477
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Daňový základ	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Splatná daň z příjmů	**0**	**0**

K 31. prosinci 2018 Fond eviduje odloženou daňovou pohledávku z titulu daňových ztrát ve výši 7 739 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 5 274 tis. Kč). Odložená daňová pohledávka nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 3h.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	2 459	2 545

tis. Kč	2018	2017
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	29 067	30 489
Poplatky placené Depozitáři	0	1 607
Bankovní poplatky Depozitáři	0	89

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI (POKRAČOVÁNÍ)

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. S účinností od 3. července 2017 již není Depozitář spřízněnou osobou. Do 31. prosince 2017 byla za spřízněnou osobu považována Pioneer investiční společnost, a.s. Po fúzi s Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. je za spřízněnou osobu považována Společnost.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

16 RIZIKO LIKVIDITY

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2018

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	100 832	170 132	80 184	0	0	351 148
Dluhové cenné papíry	0	26 303	51 236	962 646	552 397	1 592 582
Celkem aktiva	**100 832**	**196 435**	**131 420**	**962 646**	**552 397**	**1 943 730**
Jiné závazky	0	-3 131	0	0	0	-3 131
Čistá výše aktiv	**100 832**	**193 304**	**131 420**	**962 646**	**552 397**	**1 940 599**

31. prosince 2017

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	62 852	330 002	0	0	0	0	392 854
Dluhové cenné papíry	0	1 180	115 389	787 971	703 749	0	1 608 289
Ostatní aktiva	0	638	282	0	0	26	946
Celkem aktiva	**62 852**	**331 820**	**115 671**	**787 971**	**703 749**	**26**	**2 002 089**
Jiné závazky	0	-3 041	0	0	0	0	-3 041
Čistá výše aktiv	**62 852**	**328 779**	**115 671**	**787 971**	**703 749**	**26**	**1 999 048**

17 ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. prosince 2018

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	270 964	80 184	0	0	351 148
Dluhové cenné papíry	309 687	25 663	730 498	526 734	1 592 582
Aktiva celkem	**580 651**	**105 847**	**730 498**	**526 734**	**1 943 730**
Jiné závazky	-3 131	0	0	0	-3 131
Závazky celkem	**-3 131**	**0**	**0**	**0**	**-3 131**
Čisté úrokové riziko	**577 520**	**105 847**	**730 498**	**526 734**	**1 940 599**

31. prosince 2017

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	392 854	0	0	0	392 854
Dluhové cenné papíry	172 760	101 574	644 132	689 823	1 608 289
Ostatní aktiva	638	282	26	0	946
Aktiva celkem	**566 252**	**101 856**	**644 158**	**689 823**	**2 002 089**
Jiné závazky	-3 041	0	0	0	-3 041
Závazky celkem	**-3 041**	**0**	**0**	**0**	**-3 041**
Čisté úrokové riziko	**563 211**	**101 856**	**644 158**	**689 823**	**1 999 048**

18 DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. prosince 2018

	CZK	USD	EUR	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	351 084	17	45	2	351 148
Dluhové cenné papíry	1 592 582	0	0	0	1 592 582
Aktiva celkem	**1 943 666**	**17**	**45**	**2**	**1 943 730**
Jiné závazky	-3 131	0	0	0	-3 131
Závazky celkem	**-3 131**	**0**	**0**	**0**	**-3 131**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**1 940 535**	**17**	**45**	**2**	**1 940 599**
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**1 940 535**	**17**	**45**	**2**	**1 940 599**

31. prosince 2017

	CZK	USD	EUR	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	392 823	16	13	2	392 854
Dluhové cenné papíry	1 608 289	0		0	1 608 289
Ostatní aktiva	920	0	26	0	946
Aktiva celkem	**2 002 032**	**16**	**39**	**2**	**2 002 089**
Jiné závazky	-3 041	0	0	0	-3 041
Závazky celkem	**-3 041**	**0**	**0**	**0**	**-3 041**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**1 998 991**	**16**	**39**	**2**	**1 999 048**
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**1 998 991**	**16**	**39**	**2**	**1 999 048**

19 GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Celkem 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	28 423	3 571	31 994
Výnosy z poplatků a provizí	186	0	186
Náklady na poplatky a provize	136	0	136
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-44 522	-3 066	-47 588
Správní náklady	33 768	0	33 768
Celkem	**-49 817**	**505**	**-49 312**

20 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
Amundi CR – obligační plus

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU AMUNDI CR – OBLIGAČNÍ PLUS

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Amundi CR - obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

V běžném účetním období nedošlo k žádným operacím typu SFT a swapů veškerých výnosů.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

AMUNDI CR – OBLIGAČNÍ PLUS, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

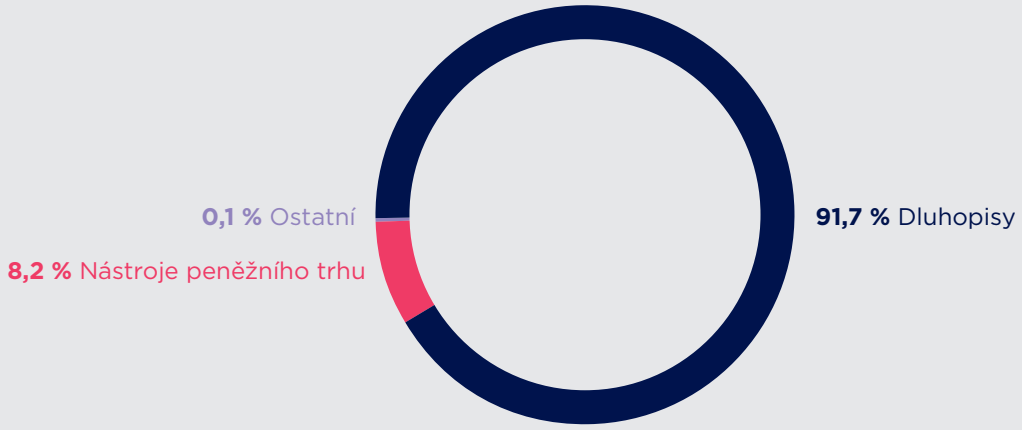
AMUNDI CR – OBLIGAČNÍ PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008473329**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Markéta Jelínková**
Depozitář	**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**1,05 %**
Úplata depozitáři	**0,12 %**
Počet emitovaných podílových listů (k datu 31. 12. 2018)	**164 018 651**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva (hodnoty v Kč)	196 008 303	236 915 000	299 288 000
VK (hodnoty v Kč)	195 676 469	236 568 000	298 839 000
VK/PL	1,193	1,2334	1,2641

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



České státní dluhopisy si díky růstu v posledním kvartálu vylepšily svoje celoroční výsledky. Index Bloomerg Barclays v prosinci stoupl o 0,62 %, což byl po listopadu druhý nejvyšší růst v roce 2018. Ve čtvrtém kvartálu se tak tomuto indexu českých státních dluhopisů podařilo snížit ztráty za rok 2018 na –1,01 %.

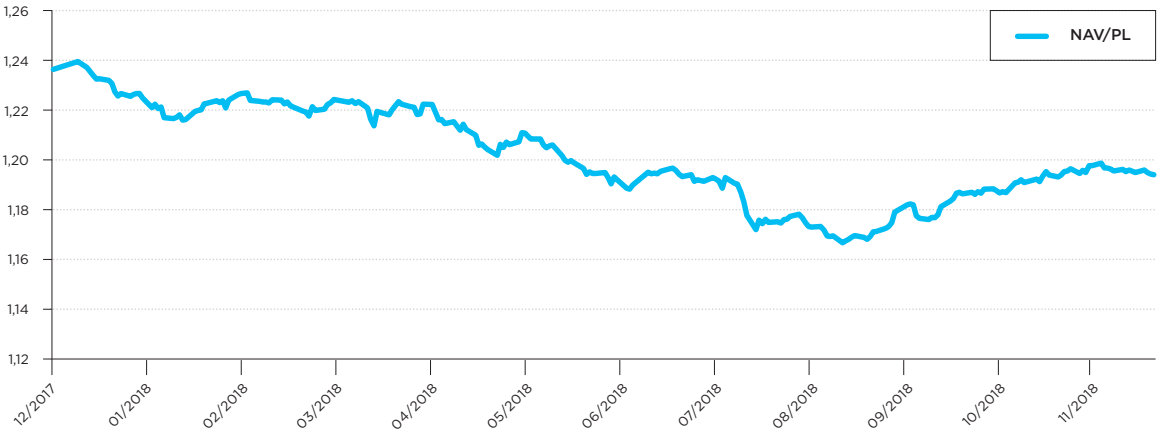
Celková situace v české ekonomice zůstává příznivá, i když se některé ukazatele již začínají zhoršovat. Nepotěšila aktivita českých průmyslových podniků, která v listopadu zpomalila na nejnižší úroveň od srpna 2016. Na druhou stranu rychlejší růst maloobchodních tržeb, průmyslu nebo vysoký dvouciferný růst stavební výroby potvrzují, že je česká ekonomika stále ve velmi dobré kondici. Také hlavní makrodata zůstávají na velmi příznivých úrovních. Míra nezaměstnanosti stagnovala v listopadu na úrovni 2,8 %. Míra inflace klesla na 2 % zásluhou levnějších potravin a dovolených.

Co se týká dalšího možného zvýšení úrokových sazeb, klíčovou roli může sehrát slabší koruna, která se nevrací ke svému posilujícímu trendu ani poté, co ČNB již několikrát zvýšila úrokové sazby. Potřebu rychleji zvýšit úrokové sazby v případě slabší koruny potvrdila slova člena bankovní rady – Vojtěcha Bendy. Na prosincovém hlasování ponechala bankovní rada ČNB podle očekávání dvoutýdenní repo sazbu beze změny na 1,75 %. Dva členové bankovní rady hlasovali pro zvýšení sazeb o čtvrt procentního bodu, pět pro ponechání sazeb beze změny. Podle guvernéra ČNB Jiřího Rusnoka by mělo být zvyšování sazeb v roce 2019 ale pozvolnější.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
SD Float 04/23	CZ0001003123	8,10	1 500	15 911 001	15 870 538
SD Float 11/2027	CZ0001004105	7,86	1 500	15 450 600	15 398 050
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	7,76	1	15 202 586	15 202 586
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	6,38	1 000	12 951 650	12 512 517
POLAND BOND POLGB 5 1/2 10/19	PL0000105441	5,68	1 780	11 616 429	11 142 355
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	5,49	1 010	10 931 735	10 764 030
POLAND BOND POLGB 1 1/2 04/25/20	PL0000108510	4,95	1 600	9 694 163	9 700 220
POLAND BOND POLGB 5 3/4 10/25/21	PL0000106670	4,79	1 400	9 646 327	9 384 927
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	4,39	8	8 760 000	8 598 678
POLAND BOND POLGB 4 10/25/23	PL0000107264	4,33	1 300	8 478 703	8 491 365
POLAND BOND POLGB 5 3/4 09/22	PL0000102646	4,22	1 200	8 382 551	8 271 817
RUSSIA 7.6 04/14/21	RU000A0JREQ7	2,83	17 000	6 396 358	5 548 016
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	2,80	54	5 542 560	5 493 279
SD 2,4 09/17/25	CZ0001004253	2,66	500	5 387 375	5 207 771
POLAND BOND POLGB 2 1/2 074/25/2	PL0000108866	2,11	690	3 997 455	4 137 239
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	2,01	350	4 154 798	3 932 600
RUSSIA 7.05 01/28	RU000A0JTK38	1,85	12 000	4 291 125	3 632 458
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	1,64	300	3 369 345	3 216 681
POLAND BOND POLGB 3 1/4 07/25	PL0000108197	1,62	500	3 089 251	3 173 025
SPP 2 5/8 02/25	XS1185941850	1,55	110	3 010 750	3 039 626
HUNGARY GOV BOND 7 1/2 11/12/20	HU0000402235	1,54	3 300	3 250 973	3 010 888
VORALBERG - HYPO 0.8 03/08/21	XS1374538434	1,51	1	3 004 215	2 956 745
RBIAV 0,85 06/15/21	AT000B013867	1,49	1	2 991 000	2 926 903
SD 0.95 05/15/30	CZ0001004477	1,35	300	2 707 200	2 650 969
RUSSIA 8.15 02/03/27	RU000A0JS3W6	1,33	8 000	3 095 431	2 606 900
HUNGARY GOV BONDHGB 5 1/2 25 25/B	HU0000402748	1,13	2 285	2 376 298	2 205 277
SD 4,85 11/57	CZ0001002059	1,10	150	2 263 613	2 162 461
Turkey Government Bond 8.5 07/10/19	TRT100719T18	1,06	5 000	2 636 634	2 081 971
POLAND5 1/4 01/25	XS0479333311	1,04	60	2 011 742	2 044 379

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Amundi CR - obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Amundi CR - obligační PLIS, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího

vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Amundi CR - obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Amundi CR - obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2018
(v celých tisících)

Označ.	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9.	16 115	31 121
a)	splatné na požádání		16 115	31 121
5.	Dluhové cenné papíry	10.	179 705	205 715
a)	vydané vládními institucemi		163 450	180 120
b)	vydané ostatními osobami		16 255	25 595
11.	Ostatní aktiva	11.	188	79
	Aktiva celkem		**196 008**	**236 915**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	12.	157	135
	Výnosy a výdaje příštích období		175	212
	Cizí zdroje celkem		332	347
9.	Emisní ažio	13.	-35 090	-29 428
12.	Kapitálové fondy	13.	164 019	191 799
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		74 197	80 211
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-7 450	-6 014
	Vlastní kapitál celkem		195 676	236 568
	Pasiva celkem		**196 008**	**236 915**

Amundi CR - obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	16.	30 861	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	13.	195 676	236 569
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	16.	30 752	0

Amundi CR - obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	5.	6 146	7 996
	z toho úroky z cenných papírů		6 117	7 996
4.	Výnosy z poplatků a provizí		7	7
5.	Náklady na poplatky a provize	6.	120	289
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7.	-10 592	-10 213
9.	Správní náklady	8.	2 891	3 515
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-7 450**	**-6 014**
23.	Daň z příjmů	14.	0	0
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-7 450**	**-6 014**

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Historické údaje

Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, původním názvem Pioneer - obligační plus, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „**Fond**“) vznikl dne 29. června 2010 v souladu se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, a to na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2010/5737/570 Sp/2010/396/571 ze dne 23. června 2010, které nabylo právní moci dne 23. června 2010, jímž se uděluje povolení k vytvoření podílového fondu.

Fond shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti a je vytvořen na dobu neurčitou. Fond je souborem majetku, který náleží všem vlastníkům podílových listů Fondu, a to v poměru podle vlastněných podílových listů.

Fond je speciálním fondem cenných papírů, přičemž jde o dluhopisový fond.

Fond byl do dne 31. prosince 2017 obhospodařován společností Pioneer investiční společnost, a.s., která k tomuto dni zanikla bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze formou sloučení se společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524, IČO 60196769, která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení její jmění. Česká národní banka udělila oběma společnostem povolení k fúzi formou sloučení svým rozhodnutím č.j. 2017/158960/CNB/570 ze dne 29. listopadu 2017. Obhospodařování Fondu v důsledku fúze sloučením přešlo na společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je tak od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic investiční společnost, a.s., (dále jen „**ACRIS**“ nebo „**Společnost**“). ACRIS vznikla dne 1. května 1994 a je právním nástupcem Investiční kapitálové společnosti KB, spol. s r.o., se sídlem na Příkopě 33, IČO 16193946, která vznikla dne 27. března 1991. Základní kapitál Společnosti činí 50 000 000,- Kč a byl splacen dne 4. dubna 1991.

Společnost je k datu vyhotovení této účetní závěrky 100% vlastněna společností Amundi Asset Management S.A., se sídlem 75015 Paříž, 90 boulevard Pasteur, Francouzská republika. Hlavním a jediným akcionářem společnosti Amundi Asset Management S.A. je společnost Amundi S.A., jejímž hlavním akcionářem je skupina Crédit Agricole S.A, která drží ve společnosti Amundi S.A. 70,0 %. Zbylá část akcií Amundi S.A. je volně obchodovatelná nebo je držena minoritními akcionáři. ACRIS patří do konsolidačního celku Crédit Agricole S.A.

Fond byl ke dni 17. února 2018 přejmenován na Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

Fond není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Dne 1. srpna 2018 došlo ke změně sídla Společnosti: Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. srpna 2013.

Obecné informace

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu je 1 Kč.

Investičním cílem Fondu je dosáhnout růstu hodnoty majetku ve Fondu ve střednědobém horizontu a zhodnocení svěřených prostředků nad úroveň peněžních fondů při dosažení lepší likvidity a vyšší diverzifikace než při individuálních investicích. Pro dosažení svých cílů Fond investuje do diverzifikovaného portfolia investičních nástrojů, především dluhopisů, v menší míře do investičních nástrojů peněžního trhu a dalších investičních nástrojů obchodovaných na trzích České republiky, dalších zemí střední Evropy a dalších zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj. Vzhledem k nepředvídatelným výkyvům a událostem na finančních trzích nemůže Společnost plně zaručit dosažení stanoveného investičního cíle. Fondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany podílníků.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., člen bankovní skupiny UniCredit, IČ: 64948242, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář”).

Údaje o svěření obhospodařování majetku nebo činnosti jiné osobě

Společnost, resp. obhospodařovatel Fondu, může při splnění podmínek daných § 23 až § 25 ZISIF k efektivnějšímu obhospodařování majetku Fondu pověřit na základě smlouvy obhospodařováním majetku Fondu jinou osobu.

Od 1. ledna 2009 došlo na základě smlouvy ke svěření obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, společnosti skupiny Amundi, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna.

Společnost zajistila, aby svěření obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Smlouva mezi Společností a Pioneer Investments Austria GmbH byla ke dni 18. března 2018 ukončena.

Smlouva o svěření některých činností souvisejících s kolektivním investováním

Společnost, resp. administrátor, může při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřit výkonem činností souvisejících s administrací Fondu, jinou společnost. Společnost pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (do 30. října 2017 pod názvem Pioneer Asset Management, a.s.).

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. zajišťuje vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu, vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. vyřizuje dotazy a stížnosti podílníků Fondu, zajišťuje uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu, vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu, zajišťuje nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu 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, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. 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. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

b) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

c) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

d) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

e) Finanční deriváty

Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva", mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva", je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

f) Výnosové a nákladové úroky

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti. Úrokové výnosy také zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení.

g) Správní náklady

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

h) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH"), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

i) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

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

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

j) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedeny žádné opravy významných chyb minulých let.

k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení Společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

l) Kapitálové fondy a emisní ážio/disážio

V položce „Kapitálové fondy“ je zahrnuta nominální hodnota vydaných podílových listů.

V položce „Emisní ážio/disážio“ je zachycen rozdíl mezi kurzem podílového listu, za který byly podílové listy nakoupeny nebo zpětně odkoupeny a jeho nominální hodnotou. Pokud je tento kurz podílového listu větší, než nominální hodnota, jedná se o ážio, v opačném případě jde o disážio. V této položce může být též obsaženo krytí ztráty Fondu z minulých let, pokud představenstvo rozhodne o krytí ztráty tímto způsobem.

Investice do Fondu je zaúčtována ke dni připsání na běžný účet Fondu proti účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů“ (součást položky „Ostatní pasiva“). Jakmile je znám kurz podílového listu ke dni investice, dochází k vydání podílových listů Fondu odúčtováním závazku z účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů“ proti položce „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“. Částka investice je dále snížena o případné přirážky při investici v souladu se Statutem Fondu.

Při odkupu podílových listů z Fondu je ke dni pokynu k odkupu odúčtována částka odkupu z položky „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“ proti účtu „Závazky k podílníkům při odkupu“ (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně je v zákonné lhůtě částka za zpětný odkup podílových listů vyplacena z běžného účtu Fondu a je odúčtován závazek k podílníkům při odkupu podílových listů. Částka odkupu může být snížena o případné srážky při zpětném odkupu v souladu se Statutem Fondu.

m) Následné události

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

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

4 ŘÍZENÍ RIZIK

4.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí Fondu je pak vymezeno v souboru vazeb a limitů, jež jsou definovány Statutem Fondu a interními procesy. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu, plynoucího z úroků a z kapitálového zhodnocení dluhových cenných papírů (dluhopisy a obdobné cenné papíry včetně hypotéčních zástavních listů), jiných nástrojů s pevně stanoveným výnosem a nástrojů peněžního trhu, při dodržení odpovídajícího tržního rizika investičních nástrojů. Společnost usiluje o to, aby zhodnocení podílového listu Fondu ve střednědobém investičním horizontu překonávalo běžnou výši termínovaných vkladů a běžného zhodnocení fondů peněžního trhu a odpovídalo výkonnosti nabízející cílované trhy.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují riziko cizoměnové expozice, úrokové expozice, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové riziko. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

4.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky kreditního profilu portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem. S ohledem na strategii portfolia je úroveň kreditního rizika velmi nízká.

4 ŘÍZENÍ RIZIK (POKRAČOVÁNÍ)

4.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však ve lhůtě do jednoho měsíce ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

4.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.

4.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu definovanou pro Fond. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány zpravidla na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

4.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti. Společnost implementuje systém pro sledování hlavní identifikovaných operačních rizik a to zejména formou provádění definovaných permanentních kontrol a sledování vybraných rizikových indikátorů. V případě, že je identifikováno zvýšené riziko nebo došlo k operační události, přijímá Společnost opatření umožňující efektivní řízení dotčeného rizika.

5 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z termínovaných vkladů	29	0
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	6 117	7 996
Celkem	**6 146**	**7 996**

6 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	92	153
Poplatky z obchodování	28	136
Celkem	**120**	**289**

7 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-10 411	-10 808
Kurzové rozdíly	-80	-15
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	-101	610
Celkem	**-10 592**	**-10 213**

8 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2018	2017
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	2 225	2 788
Poplatky Depozitáři	306	382
Audit	97	93
Právní a daňové poradenství	30	10
Ostatní správní náklady	233	242
Celkem	**2 891**	**3 515**

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti činí 1,05 % průměrné denní hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři činí 0,12 % p.a. hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

9 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	16 115	31 121
Celkem	**16 115**	**31 121**

10 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	7 722	7 888
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	5 493	14 631
	Kótované na jiném trhu CP	3 040	3 076
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	80 314	42 333
	Kótované na jiném trhu CP	83 136	137 787
Celkem		**179 705**	**205 715**

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) včetně ČR, zejména Varšavská burza cenných papírů a Budapešťská burza cenných papírů. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

11 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní aktiva		
Zúčtování se státním rozpočtem	79	79
Kladná reálná hodnota derivátů	109	0
Celkem	**188**	**79**

Veškeré pohledávky jsou ve splatnosti.

12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	30	6
Ostatní závazky	127	129
Celkem	**157**	**135**

13 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Dluhové cenné papíry	179 705	205 715
Portfolio celkem	**179 705**	**205 715**
Běžné účty u bank	16 115	31 121
Ostatní aktiva	188	79
Celková aktiva Fondu	**196 008**	**236 915**
Mínus:		
- Ostatní pasiva	-157	-135
- Výnosy a výdaje příštích období	-175	-212
Vlastní kapitál Fondu	**195 676**	**236 568**
Počet vydaných podílových listů (kusy)	164 018 651	191 799 083
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	**1,1930**	**1,2334**

Aktuální hodnota podílového listu se stanoví jako podíl vlastního kapitálu ve Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přirážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, placenou Společnosti a stanovenou Statutem Fondu.

Položka podrozvahy „Hodnoty předané k obhospodařování“ představuje vlastní kapitál Fondu, jenž je obhospodařován Společností.

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy a emisní ážio představují vydané podílové listy a krytí ztráty minulých let.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2017	236 397 995	236 398	-17 770
Prodané podílové listy	18 027 142	18 027	4 714
Odkoupené podílové listy	-62 626 054	-62 626	-16 372
Zůstatek k 31. prosinci 2017	191 799 083	-191 799	-29 428

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2018	191 799 083	191 799	-29 428
Prodané podílové listy	15 921 035	15 921	3 210
Odkoupené podílové listy	-43 701 467	-43 701	-8 872
Zůstatek k 31. prosinci 2018	164 018 651	164 019	-35 090

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací s měnovými nástroji a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

13 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne úhradu ztráty 2018 následujícím způsobem:

tis. Kč	Ztráta	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2018:	0	74 197
Ztráta roku 2018	-7 450	0
Návrh na úhradu ztráty 2018:		
Úhrada z nerozděleného zisku	7 450	-7 450
Celkem	**0**	**66 747**

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-7 450	-6 014
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	0
Daňový základ	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Splatná daň z příjmů	**0**	**0**

K 31. prosinci 2018 Fond eviduje odloženou daňovou pohledávku z titulu daňových ztrát ve výši 669 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 296 tis. Kč). Odložená daňová pohledávka nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 3i.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	175	212

tis. Kč	2018	2017
Výnosy		
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	0	35
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	2 225	212
Poplatky placené Depozitáři	0	342
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	0	199
Bankovní poplatky Depozitáři	0	80

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. S účinností od 3. července 2017 již není Depozitář spřízněnou osobou. Do 31. prosince 2017 byla za spřízněnou osobu považována

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI (POKRAČOVÁNÍ)

Pioneer investiční společnost, a.s. Po fúzi s Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. je za spřízněnou osobu považována Společnost. Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

16 FINANČNÍ DERIVÁTY

tis. Kč	Diskontovaná hodnota			
	31. 12. 2018 Aktiva	**31. 12. 2018 Pasiva**	**31. 12. 2017 Aktiva**	**31. 12. 2017 Pasiva**
Měnové forwardy	30 861	30 752	0	0
Měnové nástroje	**30 861**	**30 752**	**0**	**0**
Finanční deriváty celkem	**30 861**	**30 752**	**0**	**0**

tis. Kč	Reálná hodnota			
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2017 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Měnové forwardy	109	0	0	0
Měnové nástroje	**109**	**0**	**0**	**0**
Finanční deriváty celkem	**109**	**0**	**0**	**0**

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány diskontované hodnoty pevných termínových operací s měnovými nástroji.

Finanční deriváty v diskontovaných hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

tis. Kč	**Do 1 roku**	**Celkem**
Měnové forwardy - pohledávka	30 861	**30 861**
Měnové forwardy - závazek	30 752	**30 752**

Finanční deriváty v diskontovaných hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	**Celkem**
Měnové deriváty - pohledávka	0	**0**
Měnové deriváty - závazek	0	**0**

17 RIZIKO LIKVIDITY

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2018

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	16 115	0	0	0	0	16 115
Dluhové cenné papíry	0	0	13 224	94 794	71 687	179 705
Ostatní aktiva	0	109	79	0	0	188
Celkem aktiva	**16 115**	**109**	**13 303**	**94 794**	**71 687**	**196 008**
Jiné závazky	0	-332	0	0	0	-332
Čistá výše aktiv	**16 115**	**-223**	**13 303**	**94 794**	**71 687**	**195 676**

31. prosince 2017

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	31 121	0	0	0	0	31 121
Dluhové cenné papíry	0	1 409	8 385	97 600	98 321	205 715
Ostatní aktiva	0	0	79	0	0	79
Celkem aktiva	**31 121**	**1 409**	**8 464**	**97 600**	**98 321**	**236 915**
Jiné závazky	0	0	0	0	0	0
Čistá výše aktiv	**31 121**	**1 409**	**8 464**	**97 600**	**98 321**	**236 915**

17 ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. prosince 2018

tis. Kč	**Do 3 měsíců**	**3 měs. až 1 rok**	**1 rok až 5 let**	**Nad 5 let**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	16 115	0	0	0	16 115
Dluhové cenné papíry	15 871	28 622	78 923	56 289	179 705
Ostatní aktiva	188	0	0	0	188
Aktiva celkem	**32 174**	**28 622**	**78 923**	**56 289**	**196 008**
Jiné závazky	-332	0	0	0	-332
Závazky celkem	**-332**	**0**	**0**	**0**	**-332**
Čisté úrokové riziko	**31 842**	**28 622**	**78 923**	**56 289**	**195 676**

31. prosince 2017

tis. Kč	**Do 3 měsíců**	**3 měs. až 1 rok**	**1 rok až 5 let**	**Nad 5 let**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	31 121	0	0	0	31 121
Dluhové cenné papíry	570	6 225	99 086	99 834	205 715
Ostatní aktiva	0	79	0	0	79
Aktiva celkem	**31 691**	**6 304**	**99 086**	**99 834**	**236 915**
Jiné závazky	-347	0	0	0	-347
Závazky celkem	**-347**	**0**	**0**	**0**	**-347**
Čisté úrokové riziko	**31 344**	**6 304**	**99 086**	**99 834**	**236 568**

18 DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	HUF	EUR	RUB	PLN	RON	TRY	Celkem
Pohledávky za bankami	15 202	231	145	313	3	34	186	16 115
Dluhové cenné papíry	93 530	8 589	5 084	11 788	54 301	0	6 414	179 705
Ostatní aktiva	188	0	0	0	0	0	0	188
Aktiva celkem	**108 920**	**8 820**	**5 229**	**12 101**	**54 304**	**34**	**6 600**	**196 008**
Jiné závazky	332	0	0	0	0	0	0	332
Závazky celkem	**332**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**332**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**108 588**	**8 820**	**5 229**	**12 101**	**54 304**	**34**	**6 600**	**195 676**
Podrozvahová aktiva	30 861	0	0	0	0	0	0	30 861
Podrozvahová pasiva	0	0	30 752	0	0	0	0	30 752
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**139 449**	**8 820**	**-25 523**	**12 101**	**54 304**	**34**	**6 600**	**195 785**

31. prosince 2017

tis. Kč	CZK	HUF	EUR	RUB	PLN	RON	TRY	Celkem
Pohledávky za bankami	29 845	598	93	523	3	30	29	31 121
Dluhové cenné papíry	65 205	16 368	16 549	14 087	77 476	6 077	9 953	205 715
Ostatní aktiva	79	0	0	0	0	0	0	79
Aktiva celkem	**95 129**	**16 966**	**16 642**	**14 610**	**77 479**	**6 107**	**9 982**	**236 915**
Jiné závazky	-347	0	0	0	0	0	0	-347
Závazky celkem	**-347**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-347**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**94 782**	**16 966**	**16 642**	**14 610**	**77 479**	**6 107**	**9 982**	**236 568**
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	0	0	0
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**94 782**	**16 966**	**16 642**	**14 610**	**77 479**	**6 107**	**9 982**	**236 568**

19 GEOGRAFICKÉ OBLASTI

tis. Kč	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018	Celkem 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 489	2 847	1 810	**6 146**
Výnosy z poplatků a provizí	7	0	0	**7**
Náklady na poplatky a provize	96	22	2	**120**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-2 303	-2 867	-5 422	**-10 592**
Správní náklady	2 891	0	0	**2 891**
Celkem	**-3 794**	**-42**	**-3 614**	**-7 450**

20 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
KBPB Bond Strategy

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KBPB BOND STRATEGY

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 Fond neeviduje žádný nevypořádaný obchod.

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	74 310	100%	3 307	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 10 % (aktiva fondu)
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): 30 % (aktiva fondu)

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

KBPB BOND STRATEGY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

KBPB BOND STRATEGY, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

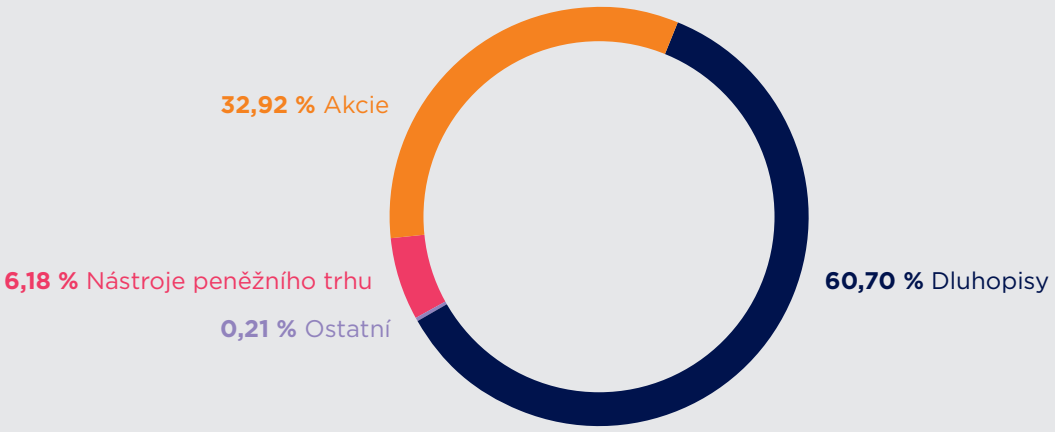
ISIN – třída Premium	**CZ0008475142**
ISIN – třída Private	**CZ0008475134**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Dan Karpíšek (od 12/2010)** 19 let zkušeností, absolvent VŠE v Praze
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování – třída Premium	**0,75 %**
Úplata za obhospodařování – třída Private	**0,55 %**
Úplata depozitáři	**0,043 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018) – Premium	**1 071 776 352**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018) – Private	**476 674 773**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Třída Premium			
Aktiva (hodnoty v Kč)	1 046 242 243	458 542 040	
VK (hodnoty v Kč)	1 036 900 812	422 772 199	
VK/PL	0,9675	0,9934	

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Třída Private			
Aktiva (hodnoty v Kč)	466 479 365	364 504 251	
VK (hodnoty v Kč)	462 342 238	336 075 611	
VK/PL	0,9699	0,9943	

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Rok 2018 lze z pohledu investování bez nadsázky označit za jeden z nejnáročnějších za posledních 10 let. Napříč jednotlivými třídami aktiv nelze najít mnoho těch, které by zakončily rok v kladných číslech. Za tímto vývojem lze vysledovat několik faktorů. Těmi byl především nárůst ekonomických rizik ohrožující hospodářský růst ve světě (tzv. „obchodní války" USA a jejich hlavních partnerů), přetrvávající politická rizika (jednání o Brexitu, napjatá situace kolem italského rozpočtu, nervozita z krize v Turecku, Argentině, Jižní Africe apod.). To vše způsobilo, že pozitivní sentiment z úvodu roku na rizikových aktivech a komoditách, v čele s ropou, se postupně vytrácel. Naopak se zvyšovala nervozita investorů, která eskalovala v posledním čtvrtletí díky obavám z dopadů zvyšování úrokových sazeb v USA. Výprodej rizikových aktiv v závěru roku byl pak důsledkem těchto faktorů.

České dluhopisy

České státní dluhopisy si díky růstu v posledním kvartálu v roce 2018 vylepšily svoje celoroční výsledky. Index Bloomerg Barclays ve čtvrtém kvartálu stoupl o 1,56 %, čímž se mu podařilo zmírnit celoroční pokles na –1,01 %.

I když česká ekonomika zpomaluje, zůstala ČNB nakloněna dalšímu utahování měnové politiky. Na listopadovém zasedání bankovní rady hlasovalo pět bankéřů ze sedmi pro zvýšení sazby o 0,25 % na 1,75 %. Na prosincovém hlasování však již ponechali sazbu beze změny na 1,75 %. Co se týká dalšího možného zvýšení úrokových sazeb, klíčovou roli může sehrát slabší koruna, která se nevrací ke svému posilujícímu trendu ani poté, co ČNB již několikrát zvýšila úrokové sazby. Potřebu rychleji zvýšit úrokové sazby v případě slabší koruny potvrdila slova některých členů bankovní rady. Další zvýšení sazeb se očekává v prvním čtvrtletí 2019, pravděpodobně v únoru. Podle guvernéra ČNB Jiřího Rusnoka by mělo být zvyšování sazeb v roce 2019 ale pozvolnější.

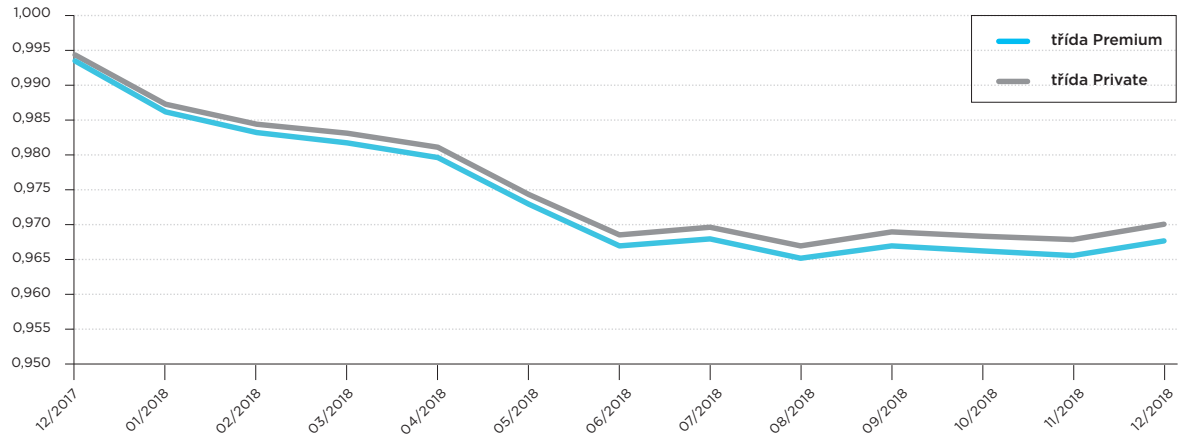
Dluhopisy EU

Nárůst averze vůči riziku ve čtvrtém kvartálu přilákal na trh státních dluhopisů investory. Benchmark eurových dluhopisů zaznamenal u pětiletých splatností pokles výnosů do splatnosti z –0,09 % p.a. na –0,31 % p.a. Mezikvartálně však poklesly výnosy po celé délce výnosové křivky. Výnos šesti- a sedmiletých dluhopisů, který byl ještě na konci třetího kvartálu mírně kladný, klesl na konci čtvrtého kvartálu do záporných hodnot.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	11,45	16 370	173 200 466	175 327 742
ST.DLUHOP. VAR/27	CZ0001004105	11,27	16 603	170 435 883	172 134 837
LYXOR EUR 2-10Y INFLATION EXPECT	LU1390062245	11,05	65 947	167 103 928	169 815 191
ST.DLUHOP. 1,00/26	CZ0001004469	8,47	13 583	128 151 623	128 971 710
AMUNDI ETF GLOBAL EMERG. BOND MARK.	LU1681041205	7,43	39 542	112 448 304	108 991 504
AMUNDI EURO CORPORATES-C	LU1681039647	7,11	19 538	107 607 922	107 770 252
ST.DLUHOP. 0,45/23	CZ0001004600	6,49	10 420	98 222 153	99 800 504
JUPITER JGF DYNAMIC BOND LEUR	LU0853555380	5,52	287 336	83 526 429	85 160 137
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	5,47	7 939	82 688 981	83 855 119
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	4,50	1	68 110 382	68 110 382
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	4,41	6 620	66 718 456	67 813 956
POLGB 5,75 23/09/22	PL0000102646	4,33	9 510	65 554 153	66 075 600
ITALY 3,75 01/08/21	IT0004009673	4,09	2 216	61 931 066	62 378 488
ALGEBRIS FINANCIAL CRD-R	IE00B8J38129	1,80	8 271	27 266 665	28 956 346
TV KB CZK	UCBanky	1,66	1	25 073 750	25 073 750
TESCO CORP TREAS FIN 2,125 12/11/20	XS0992638220	1,36	778	20 624 233	20 706 420
TELECOM ITALIA SPA 5,25 10/02/22	XS0486101024	1,15	12	17 455 484	17 971 618
EDP FINANCE B.V. 2,625 18/01/22	XS1111324700	1,05	567	15 863 312	15 739 721

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2018
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	93 465	97 784
a)	splatné na požádání		68 391	97 784
b)	ostatní pohledávky		25 074	0
5.	Dluhové cenné papíry	5.	918 189	470 513
a)	vydané vládními institucemi		846 903	435 256
b)	vydané ostatními osobami		71 286	35 257
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	497 953	250 109
11.	Ostatní aktiva	6.	3 115	4 640
	Aktiva celkem		**1 512 722**	**823 046**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	13 479	64 198
	Cizí zdroje celkem		13 479	64 198
9.	Emisní ažio	8.	-16 701	-228
12.	Kapitálové fondy	8.	1 548 451	763 567
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-4 491	0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-28 015	-4 491
	Vlastní kapitál celkem		1 499 243	758 848
	Pasiva celkem		**1 512 722**	**823 046**

KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozvahové položky
k 31.12.2018
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	14.	640 783	310 327
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	1 499 243	758 848
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	14.	640 351	306 288

KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2018
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	2018	1.6.2017 - 31.12.2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	13 651	1 872
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		13 450	1 853
2.	Náklady na úroky a podobné náklady		3	0
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	9 982	2 137
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	-31 681	-4 226
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-28 015**	**-4 491**
23.	Daň z příjmů	13.	0	0
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-28 015**	**-4 491**

KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika). Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s čj.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změna názvu investičního fondu KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2017/076000/ČNB/570 ze dne 1. 6. 2017, které nabylo právní moci dne 1. 6. 2017. Fond zahájil činnost 23.6.2017.

Dne 26. 5. 2017 byl přidělen ISIN - CZ0008475134 třídě podílových listů PRIVATE a ISIN - CZ0008475142 třídě podílových listů PREMIUM, které zahájily činnost dne 23. 6. 2017.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond fondem kvalifikovaných investorů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do portfolia dluhopisů, akcií a podílových listů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,30 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo		
	Předseda	Franck du Plessix
	Místopředseda	Tony du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací.*

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018 (2017) v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce Ostatní aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce Ostatní pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.9. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond dluhopisový. Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia dluhopisů nebo podílových listů dluhopisových fondů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark).

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány zejména z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

3.3. Riziko likvidity

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány zpravidla na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 18.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	68 391	97 784
Termínované vklady	25 074	0
Pohledávky za bankami celkem	**93 465**	**97 784**

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2018	Reálná hodnota 31. 12. 2018	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2017	Reálná hodnota 31. 12. 2017
Akcie	0	0	34 510	33 895
Podílové listy	500 693	497 953	219 576	216 214
Akcie a podílové listy	**500 693**	**497 953**	**254 086**	**250 109**
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	512 765	507 834	209 475	205 598
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	415 221	410 355	264 051	264 915
Dluhové cenné papíry celkem	**927 986**	**918 189**	**473 526**	**470 513**
Cenné papíry k obchodování celkem	**1 428 679**	**1 416 142**	**727 612**	**720 622**
z toho: úrokové výnosy[2]		7 050		2 656
z toho: zisky/ ztráty z přecenění[3]		-19 587		-9 646

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
Zahraniční akcie	0	33 895
Zahraniční podílové listy	497 953	216 214
Celkem podílové listy k obchodování	**497 953**	**250 109**

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Lucemburska a Francie.

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce v zahraničí	497 953	112 582
- ostatní instituce v zahraničí	0	137 527
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	**497 953**	**250 109**

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.

[2] Tyto položky představují úrokové výnosy či zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31.12.2018 (k 31.12.2017).

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	309 062	126 013
- zahraniční	198 772	79 585
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	**507 834**	**205 598**
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	410 355	264 915
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	**410 355**	**264 915**
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	**918 189**	**470 513**

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování		
- státními institucemi v České republice	719 417	390 927
- státními institucemi v zahraničí	127 486	44 329
- finančními institucemi v zahraničí	24 452	13 503
- ostatními subjekty v zahraničí	46 834	21 754
Celkem dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování	**918 189**	**470 513**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 100% (31. 12. 2017: 100 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladná reálná hodnota derivátů	1 365	4 640
Ostatní pohledávky	1 750	0
Ostatní aktiva celkem	**3 115**	**4 640**

Společnost k 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

Ostatní pohledávky představují pohledávku z kolaterálu u otevřených derivátových pozic držených ke konci roku a představuje kolaterál vyžádaný protistranou na základě maržových výzev.

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Záporná reálná hodnota derivátů	3 883	0
Závazky vůči podílníkům	8 600	63 666
Dohadné účty pasivní	996	532
Ostatní pasiva celkem	**13 479**	**64 198**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Třída PRIVATE:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy PRIVATE podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 476 674 773 ks podílových listů (31. 12. 2017: 337 988 904 ks) jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy PRIVATE k poslednímu dni roku 2018 činila 0,9699 Kč (31. 12. 2017: 0,9943 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů třídy Fondu.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	**Emisní ažio (v tis. Kč)**	**Celkem (v tis. Kč)**
Vydané 2017	337 989	-89	337 900
Odkoupené 2017	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	**337 989**	**-89**	**337 900**
Vydané 2018	160 647	-2 713	157 934
Odkoupené 2018	21 962	-618	21 344
Zůstatek k 31. 12. 2018	**476 674**	**-2 184**	**474 490**

Třída PREMIUM:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy PREMIUM podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 1 071 776 352 ks podílových listů (31. 12. 2017: 425 577 750 ks) jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy PREMIUM k poslednímu dni roku 2018 činila 0,9675 Kč (31. 12. 2017: 0,9934 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů třídy Fondu.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	**Emisní ažio (v tis. Kč)**	**Celkem (v tis. Kč)**
Vydané 2017	425 578	-139	425 439
Odkoupené 2017	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	**425 578**	**-139**	**425 439**
Vydané 2018	688 926	-15 724	673 202
Odkoupené 2018	42 727	-1 346	41 381
Zůstatek k 31. 12. 2018	**1 071 777**	**-14 517**	**1 057 260**

Ztráta za rok 2018 ve výši 28 015 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedená do neuhrazené ztráty předcházejících období.

Ztráta za rok 2017 ve výši 4 491 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedená do neuhrazené ztráty předcházejících období.

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2018	**2017**
Úroky z dluhových cenných papírů	13 651	1 872
Výnosové úroky celkem	**13 651**	**1 872**
Úroky – úvěr REPO	3	0
Nákladové úroky celkem	**3**	**0**
Čisté úrokové výnosy celkem	**13 648**	**1 872**

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za prodej CP	6	0
Poplatek za obhospodařování fondu	8 612	1 741
Poplatek depozitáři	641	136
Poplatek za ostatní služby KB	271	58
Poplatek za custody služby	346	84
Poplatek auditorovi	97	115
Ostatní poplatky	9	3
Náklady na poplatky a provize celkem	**9 982**	**2 137**
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	**-9 982**	**- 2 137**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a.s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s. a v souladu se statutem platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,30 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-19 625	-9 742
Zisk/ztráta z devizových operací	-251	524
Zisk/ztráta z derivátových operací	-11 805	4 992
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-31 681**	**-4 226**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

12. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 237	861	6 414	1 011	0	0	13 651	1 872
Náklady na úroky a podobné náklady	3	0	0	0	0	0	3	0
Náklady na poplatky a provize	9 982	2 137	0	0	0	0	9 982	2 137
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-24 375	5 516	-7 306	-9 736	0	-6	-31 681	-4 226
Celkem	**-27 123**	**4 240**	**-892**	**-8 725**	**0**	**-6**	**-28 015**	**-4 491**

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	**2017**
Hospodářský výsledek před zdaněním	-28 015	-4 491
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	0	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	0	0
Daň splatná ze základu daně celkem	**0**	**0**
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	0	0
Daň (15%) ze samostatného základu daně	**0**	**0**
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	**0**	**0**

V roce 2018 dosáhl Fond ztráty před zdaněním ve výši 28 015 tis. Kč (2017: ztráty 4 491 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let k 31. 12. 2018 činila 32 506 tis. Kč (31. 12. 2017: 4 491 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	1 625	224
Celková odložená daň	**1 625**	**224**

Odložená daňová pohledávka ve výši 1 625 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 224 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	31. 12. 2018 Aktiva	**31. 12. 2018 Pasiva**	**31. 12. 2017 Aktiva**	**31. 12. 2017 Pasiva**
Měnové swapy	640 783	640 351	310 327	306 288
Měnové nástroje	**640 783**	**640 351**	**310 327**	**306 288**
Finanční deriváty celkem	**640 783**	**640 351**	**310 327**	**306 288**

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2018 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Měnové swapy	1 365	3 883	4 640	0
Měnové nástroje	**1 365**	**3 883**	**4 640**	**0**
Finanční deriváty celkem	**1 365**	**3 883**	**4 640**	**0**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy – pohledávka	640 783	0	**640 783**
Měnové swapy – závazky	640 351	0	**640 351**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy – pohledávka	310 327	0	**310 327**
Měnové swapy – závazky	306 288	0	**306 288**

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	876	427
Celkem	**876**	**427**

Náklady na poplatky:

	2018	**2017**
Poplatek za obhospodařování fondu	8 612	1 741
Poplatek depozitáři	641	136
Poplatek za ostatní služby KB	271	58
Poplatek za custody služby	346	84
Celkem	**9 870**	**2 019**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

16. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	93 465	0	0	0	0	93 465
Dluhové cenné papíry	173 200	237 154	296 995	210 840	0	918 189
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	497 953	497 953
Ostatní aktiva	1 945	1 170	0	0	0	3 115
Aktiva celkem	**268 610**	**238 324**	**296 995**	**210 840**	**497 953**	**1 512 722**
Ostatní pasiva	10 219	3 260	0	0	0	13 479
Závazky celkem	**10 219**	**3 260**	**0**	**0**	**0**	**13 479**
Čisté úrokové riziko	**258 391**	**235 064**	**296 995**	**210 840**	**497 953**	**1 499 243**

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	97 784	0	0	0	0	97 784
Dluhové cenné papíry	101 721	163 194	79 585	126 013	0	470 513
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	250 109	250 109
Ostatní aktiva	4 640	0	0	0	0	4 640
Aktiva celkem	**204 145**	**163 194**	**79 585**	**126 013**	**250 109**	**823 046**
Ostatní pasiva	64 198	0	0	0	0	64 198
Závazky celkem	**64 198**	**0**	**0**	**0**	**0**	**64 198**
Čisté úrokové riziko	**139 947**	**163 194**	**79 585**	**126 013**	**250 109**	**758 848**

17. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	93 465	0	0	0	0	93 465
Dluhové cenné papíry	0	0	536 913	381 276	0	918 189
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	497 953	497 953
Ostatní aktiva	1 945	1 170	0	0	0	3 115
Aktiva celkem	**95 410**	**1 170**	**536 913**	**381 276**	**497 953**	**1 512 722**
Ostatní pasiva	10 219	3 260	0	0	0	13 479
Závazky celkem	**10 219**	**3 260**	**0**	**0**	**0**	**13 479**
Čisté úrokové riziko	**85 191**	**-2 090**	**536 913**	**381 276**	**497 953**	**1 499 243**

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	97 784	0	0	0	0	97 784
Dluhové cenné papíry	0	0	157 668	312 845	0	470 513
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	250 109	250 109
Ostatní aktiva	4 640	0	0	0	0	4 640
Aktiva celkem	**102 424**	**0**	**157 668**	**312 845**	**250 109**	**823 046**
Ostatní pasiva	64 198	0	0	0	0	64 198
Závazky celkem	**64 198**	**0**	**0**	**0**	**0**	**64 198**
Čisté úrokové riziko	**38 226**	**0**	**157 668**	**312 845**	**250 109**	**758 848**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

18. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	USD	EUR	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	93 184	84	170	27	93 465
Dluhové cenné papíry	719 417	0	133 218	65 554	918 189
Akcie a podílové listy	0	112 448	385 505	0	497 953
Ostatní aktiva	3 115	0	0	0	3 115
Aktiva celkem	**815 716**	**112 532**	**518 893**	**65 581**	**1 512 722**
Ostatní pasiva	9 596	3 274	609	0	13 479
Závazky celkem	**9 596**	**3 274**	**609**	**0**	**13 479**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**806 120**	**109 258**	**518 284**	**65 581**	**1 499 243**
Podrozvahová aktiva	640 783	0	0	0	640 783
Podrozvahová pasiva	0	110 982	529 369	0	640 351
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**1 446 903**	**- 1 724**	**-11 085**	**65 581**	**1 499 675**

31. 12. 2017:

	CZK	USD	EUR	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	97 527	101	153	3	97 784
Dluhové cenné papíry	390 927	0	56 927	22 659	470 513
Akcie a podílové listy	0	58 337	191 772	0	250 109
Ostatní aktiva	4 640	0	0	0	4 640
Aktiva celkem	**493 094**	**58 438**	**248 852**	**22 662**	**823 046**
Ostatní pasiva	64 198	0	0	0	64 198
Závazky celkem	**64 198**	**0**	**0**	**0**	**64 198**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**428 896**	**58 438**	**248 852**	**22 662**	**758 848**
Podrozvahová aktiva	310 327	0	0	0	310 327
Podrozvahová pasiva	0	57 912	248 376	0	306 288
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**739 223**	**526**	**476**	**22 662**	**762 887**

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
KBPB Conservative Strategy

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KBPB CONSERVATIVE STRATEGY

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 Fond neeviduje žádný nevypořádaný obchod.

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	231 441	100%	0	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 10 %
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): 25 % fondového kapitálu

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

KBPB CONSERVATIVE STRATEGY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

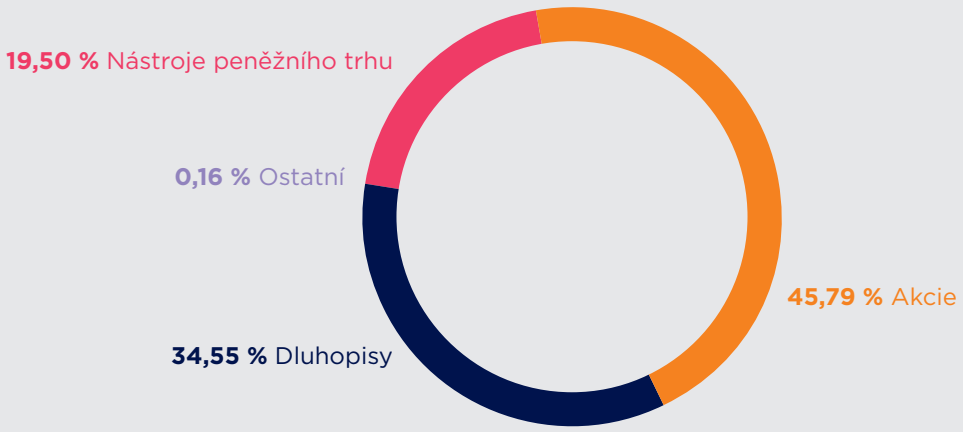
KBPB CONSERVATIVE STRATEGY, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008475571**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**0,95 %**
Úplata depozitáři	**0,06 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018)	**335 984 228**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední uplynulé období

	31. 12. 2018
Aktiva (hodnoty v Kč)	334 830 794
VK (hodnoty v Kč)	327 894 364
VK/PL	0,9759

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Akcie Evropa

Evropské akcie utrpěly ve čtvrtém kvartálu poměrně značné ztráty. Akciový index Index MSCI Europe klesl o 11,24 %. Na evropské akcie doléhaly nejen globální rizika jako obavy z obchodních válek a rychlého zvyšování úrokových sazeb v USA, ale také rizika specifická jen pro Evropu – rozpočtový schodek v Itálii, odsunutí hlasování o dohodě k Brexitu a protesty žlutých vest ve Francii. Co se týká ekonomického růstu eurozóny, ten byl nejslabší za poslední čtyři roky. Mezikvartální růst HDP dosáhl pouze 0,2 %, meziroční klesl z 2,2 % na 1,6 %. Pomalejší růst eurozóny ani politická rizika nezměnily nic na plánu ECB ukončit program nákupu dluhopisů v roce 2018, jak také Evropská centrální banka několik měsíců dopředu avizovala.

Akcie USA

Americký akciový index S&P 500 zaznamenal hlubokou ztrátu 13,52 %. Co investorům patrně vadilo nejvíce, byla neústupnost FEDu ve své politice zvyšování sazeb a napětí mezi Trumpem a současným guvernérem FEDu. Americká centrální banka nakonec nepodlehla tržnímu ani politickému tlaku a sazbu zvýšila na 2,5 %, což nezůstalo bez negativní odezvy trhů. Co se týká důsledku celních opatření na ekonomiku, FED ve své zprávě varoval, že cla zasáhla celou ekonomiku USA, a to nejen výrobce, ale také maloobchodníky a restaurace. Navzdory tomu však zůstává americká inflace mírná.

České dluhopisy

České státní dluhopisy si díky růstu v posledním kvartálu v roce 2018 vylepšily svoje celoroční výsledky. Index Bloomerg Barclays ve čtvrtém kvartálu stoupl o 1,56 %, čímž se mu podařilo zmírnit celoroční pokles na –1,01 %.

I když česká ekonomika zpomaluje, zůstala ČNB nakloněna dalšímu utahování měnové politiky. Na listopadovém zasedání bankovní rady hlasovalo pět bankéřů ze sedmi pro zvýšení sazby o 0,25 % na 1,75 %. Na prosincovém hlasování však již ponechali sazbu beze změny na 1,75 %. Co se týká dalšího možného zvýšení úrokových sazeb, klíčovou roli může sehrát slabší koruna, která se nevrací ke svému posilujícímu trendu ani poté, co ČNB již několikrát zvýšila úrokové sazby. Potřebu rychleji zvýšit úrokové sazby v případě slabší koruny potvrdila slova některých členů bankovní rady. Další zvýšení sazeb se očekává v prvním čtvrtletí 2019, pravděpodobně v únoru. Podle guvernéra ČNB Jiřího Rusnoka by mělo být zvyšování sazeb v roce 2019 ale pozvolnější.

Dluhopisy EU

Nárůst averze vůči riziku ve čtvrtém kvartálu přilákal na trh státních dluhopisů investory. Benchmark eurových dluhopisů zaznamenal u pětiletých splatností pokles výnosů do splatnosti z –0,09 % p.a. na –0,31 % p.a. Mezikvartálně však poklesly výnosy po celé délce výnosové křivky. Výnos šesti- a sedmiletých dluhopisů, který byl ještě na konci třetího kvartálu mírně kladný, klesl na konci čtvrtého kvartálu do záporných hodnot.

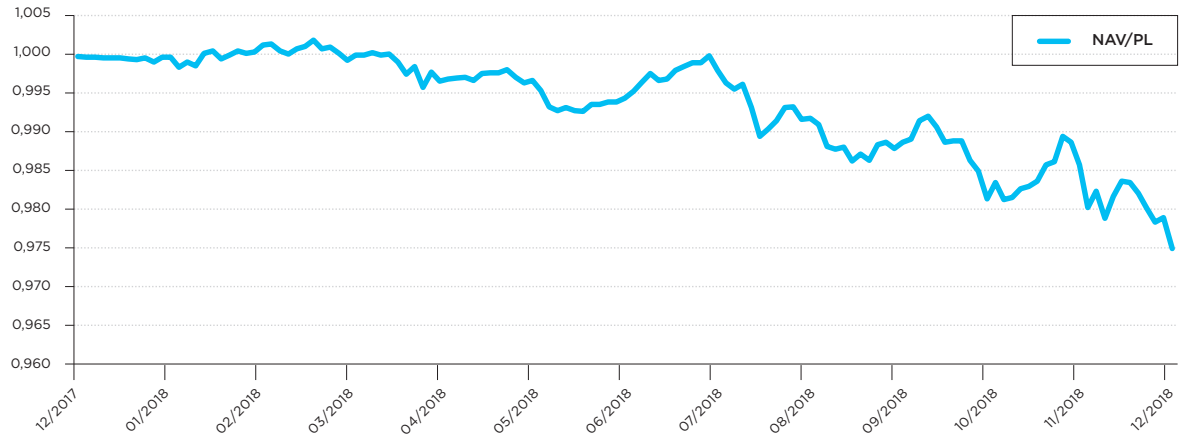
Dluhopisy USA

Rostoucí volatilita amerických akcií a jejich prudký propad ve třetím kvartálu přispěly k výraznějšímu propadu výnosů amerických státních dluhopisů a růstu jejich cen. Ve čtvrtém kvartálu klesl výnos pětiletých dluhopisů výrazně z 3,01 % p.a. na 2,57 % p.a.. Zároveň se snížil rozdíl ve výnosech mezi krátkým a dlouhým koncem křivky, čímž se křivka stala plošší.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	19,48	1	65 235 257	65 235 257
ST.DLUHOP. VAR/27	CZ0001004105	7,05	2 300	23 610 343	23 323 619
LYXOR EUR 2-10Y INFLATION EXPECT	LU1390062245	6,84	9 036	22 896 433	23 455 993
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	6,83	2 160	22 853 574	22 718 825
AMUNDI EURO CORPORATES-C	LU1681039647	6,31	3 837	21 132 746	21 347 325
ST.DLUHOP. 1,00/26	CZ0001004469	4,85	1 720	16 227 696	15 965 437
AMUNDI FDS-BOND EUR HI YIEL SH TERM	LU0907331176	4,81	5 681	16 094 808	16 371 381
AMUNDI ETF GLOBAL EMERG. BOND MARK.	LU1681041205	4,15	4 884	13 888 967	13 674 589
ST.DLUHOP. 0,45/23	CZ0001004600	3,89	1 380	13 008 308	12 956 393
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	3,82	1 270	12 799 462	12 761 450
JUPITER JGF DYNAMIC BOND LEUR	LU0853555380	3,81	43 842	12 744 541	12 855 839
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	3,11	1 000	10 415 541	10 282 492
POLGB 5,75 23/09/22	PL0000102646	2,84	1 380	9 512 590	9 420 069
ISHARES CORE SandP 500 UCITS ETF USD	IE00B5BMR087	2,74	1 665	9 177 161	10 202 741
iSHARES DIV. COMMODITY SWAP UCITS ETF	DE000A0H0728	2,52	19 050	8 423 173	8 909 414
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	LU1681047236	2,44	4 860	8 162 784	9 075 878
ITALY 3,75 01/08/21	IT0004009673	2,17	260	7 266 280	7 140 122
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF	LU1681043599	2,07	1 120	6 935 625	7 533 497
AMUNDI NASDAQ 100 UCITS ETF	LU1681038326	1,89	4 020	6 314 707	7 042 724
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	IE00B4ND3602	1,83	10 850	6 135 950	5 897 252
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B4L5Y983	1,40	4 200	4 678 230	5 099 956
ALGEBRIS FINANCIAL CRD-R	IE00B8J38129	1,13	1 152	3 797 751	3 937 328

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Amundi KBPB Conservative strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Amundi KBPB Conservative strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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

KPMG

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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Amundi KBPB Conservative strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Rozvaha
k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018
	AKTIVA		
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	65 297
a)	splatné na požádání		65 297
5.	Dluhové cenné papíry	5.	115 694
a)	vydané vládními institucemi		115 694
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	153 311
11.	Ostatní aktiva	6.	529
	Aktiva celkem		**334 831**
	PASIVA		
4.	Ostatní pasiva	7.	6 936
	Cizí zdroje celkem		6 936
9.	Emisní ažio	8.	-1 885
12.	Kapitálové fondy	8.	335 984
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-6 205
	Vlastní kapitál celkem		327 895
	Pasiva celkem		**334 831**

KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Podrozvahové položky
k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018
	Podrozvahová aktiva		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	165 071
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	327 895
	Podrozvahová pasiva		
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	164 832

KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Výkaz zisku a ztráty
za období končící 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	27.3.2018 - 31.12.2018
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	861
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		590
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	1 448
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-5 618
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-6 205**
23.	Daň z příjmů	14.	0
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-6 205**

KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2018/044361/CNB/570 ze dne 27. 3. 2018, které nabylo právní moci dne 27. 3. 2018.

Dne 3. 4. 2018 byl přidělen ISIN - CZ0008475571. Fond zahájil činnost 6. 6. 2018.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do portfolia dluhopisů, akcií a podílových listů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck Du Plessix
	Místopředseda	Tony Du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada		
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu k 31. 12. 2018, výkaz zisku a ztráty za období od 27. 3. 2018 do 31. 12. 2018 a přílohu k účetní závěrce. Vzhledem k udělení oprávnění ke vzniku Fondu dne 27. 3. 2018 účetní závěrka neobsahuje srovnatelné údaje k 31. 12. 2017.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací.*

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce Ostatní aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce Ostatní pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.9. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond smíšený. S ohledem na strukturu portfolia a maximální podíl rizikových nástrojů se jedná o fond konzervativní.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují riziko cizoměnové expozice, úrokové expozice, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu a stanovené investiční strategii. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, jež vymezuje kreditní strukturu portfolia, limity pro jednotlivé kredity i maximální expozici rizikových aktiv. Kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však ve lhůtě do jednoho měsíce ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 18.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti. Společnost implementuje system pro sledování hlavní identifikovaných operačních rizik a to zejména formou provádění definovaných permanentních kontrol a sledování vybraných rizikových indikátorů. V případě, že je identifikováno zvýšené riziko nebo došlo k operační události, přijímá společnost opatření umožňují efektivní řízení dotčeného rizika.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2018
Běžné účty u bank	65 297
Pohledávky za bankami celkem	**65 297**

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2018	Reálná hodnota 31. 12. 2018
Podílové listy	159 341	153 311
Akcie a podílové listy	**159 341**	**153 311**
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	55 673	56 431
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	58 648	59 263
Dluhové cenné papíry celkem	**114 321**	**115 694**
Cenné papíry k obchodování celkem	**273 662**	**269 005**
z toho: úrokové výnosy[2]		741
z toho: zisky/ ztráty z přecenění[2]		-5 398

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018
Akcie a podílové listy k obchodování	
Zahraniční podílové listy	153 311
Celkem podílové listy k obchodování	**153 311**

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Lucemburska a Irska.

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018
Akcie a podílové listy k obchodování	
- finanční instituce v zahraničí	153 311
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	**153 311**

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.

[2] Tyto položky představují úrokové výnosy či zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31. 12. 2018.

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou	
- tuzemské	39 652
- zahraniční	16 779
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	**56 431**
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou	
- tuzemské	59 263
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	**59 263**
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	**115 694**

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018
Dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování	
- státními institucemi v České republice	98 915
- státními institucemi v zahraničí	16 779
Celkem dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování	**115 694**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 100% .

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018
Kladná reálná hodnota derivátů	529
Ostatní aktiva celkem	**529**

Společnost k 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018
Záporná reálná hodnota derivátů	659
Závazky vůči podílníkům	5 925
Dohadné účty pasivní	352
Ostatní pasiva celkem	**6 936**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 335 984 228 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činila 0,9759 Kč .

Ztráta za rok 2018 ve výši 6 205 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena do neuhrazené ztráty předcházejících období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ažio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Vydané 2018	335 984	-1 884	334 100
Odkoupené 2018	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2018	**335 984**	**-1 884**	**334 100**

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2018
Úroky z dluhových cenných papírů	590
Úroky - úvěr REPO	231
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	40
Výnosové úroky celkem	**861**
Nákladové úroky celkem	**0**
Čisté úrokové výnosy celkem	**861**

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**
Poplatky za prodej CP	13
Poplatek za obhospodařování fondu	1 089
Poplatek depozitáři	78
Poplatek za ostatní služby KB	42
Poplatek za custody služby	104
Poplatek auditorovi	115
Ostatní poplatky	7
Náklady na poplatky a provize celkem	**1 448**
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	**-1 448**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s. a v souladu se statutem platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,30 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-5 528
Zisk/ztráta z devizových operací	2
Zisk/ztráta z derivátových operací	-92
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-5 618**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

12. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika 2018	**Evropská unie 2018**	**Ostatní 2018**	**Celkem 2018**
Výnosy z úroků a podobné výnosy	657	204	0	861
Náklady na poplatky a provize	1 428	20	0	1 448
Zisk nebo ztráta z finančních operací	369	-5 987	0	-5 618
Celkem	**-402**	**-5 803**	**0**	**-6 205**

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2018
Hospodářský výsledek před zdaněním	-6 205
Přičitatelné položky	0
Odečitatelné položky	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0
Základ daně	0
Daň (5%) ze základu daně	0
Oprava daně minulých let	0
Daň splatná ze základu daně celkem	**0**
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	0
Daň (15%) ze samostatného základu daně	**0**
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	**0**

V roce 2018 dosáhl Fond ztráty před zdaněním ve výši 6 205 tis. Kč.

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let k 31. 12. 2018 činila 6 205 tis. Kč.

Odložená daň:

	31. 12. 2018
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	310
Celková odložená daň	**310**

Odložená daňová pohledávka ve výši 310 tis. Kč nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2018 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota	
	31. 12. 2018 Aktiva	**31. 12. 2018 Pasiva**
Měnové swapy	165 071	164 832
Měnové nástroje	**165 071**	**164 832**
Finanční deriváty celkem	**165 071**	**164 832**

	Reálná hodnota	
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**
Měnové swapy	529	659
Měnové nástroje	**529**	**659**
Finanční deriváty celkem	**529**	**659**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy – pohledávka	165 071	0	**165 071**
Měnové swapy – závazky	164 832	0	**164 832**

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2018
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	266
Celkem	**266**

Náklady na poplatky:

	2018
Poplatek za obhospodařování fondu	1 089
Poplatek depozitáři	78
Poplatek za ostatní služby KB	42
Poplatek za custody služby	104
Celkem	**1 313**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

16. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	65 297	0	0	0	0	65 297
Dluhové cenné papíry	22 854	36 410	29 787	26 643	0	115 694
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	153 311	153 311
Ostatní aktiva	196	333	0	0	0	529
Aktiva celkem	**88 347**	**36 743**	**29 787**	**26 643**	**153 311**	**334 831**
Ostatní pasiva	6 800	136	0	0	0	6 936
Závazky celkem	**6 800**	**136**	**0**	**0**	**0**	**6 936**
Čisté úrokové riziko	**81 547**	**36 607**	**29 787**	**26 643**	**153 311**	**327 895**

17. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno".

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	65 297	0	0	0	0	65 297
Dluhové cenné papíry	0	0	65 440	50 254	0	115 694
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	153 311	153 311
Ostatní aktiva	196	333	0	0	0	529
Aktiva celkem	**65 493**	**333**	**65 440**	**50 254**	**153 311**	**334 831**
Ostatní pasiva	6 800	136	0	0	0	6 936
Závazky celkem	**6 800**	**136**	**0**	**0**	**0**	**6 936**
Čisté úrokové riziko	**58 693**	**197**	**65 440**	**50 254**	**153 311**	**327 895**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

18. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	USD	EUR	JPY	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	65 235	8	48	1	5	65 297
Dluhové cenné papíry	98 915	0	7 266	0	9 513	115 694
Akcie a podílové listy	0	42 207	108 265	2 839	0	153 311
Ostatní aktiva	529	0	0	0	0	529
Aktiva celkem	**164 679**	**42 215**	**115 579**	**2 840**	**9 518**	**334 831**
Ostatní pasiva	6 936	0	0	0	0	6 936
Závazky celkem	**6 936**	**0**	**0**	**0**	**0**	**6 936**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**157 743**	**42 215**	**115 579**	**2 840**	**9 518**	**327 895**
Podrozvahová aktiva	165 071	0	0	0	0	165 071
Podrozvahová pasiva	0	44 258	117 408	3 166	0	164 832
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**322 814**	**-2 043**	**-1 829**	**-326**	**9 518**	**328 134**

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
KBPB Equity Strategy

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KBPB EQUITY STRATEGY

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 Fond neeviduje žádný nevypořádaný obchod.

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	63 716	100%	2 838	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 95 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 38 % součtu fondového kapitálu
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): 70 % fondového kapitálu

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

KBPB EQUITY STRATEGY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

KBPB EQUITY STRATEGY, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

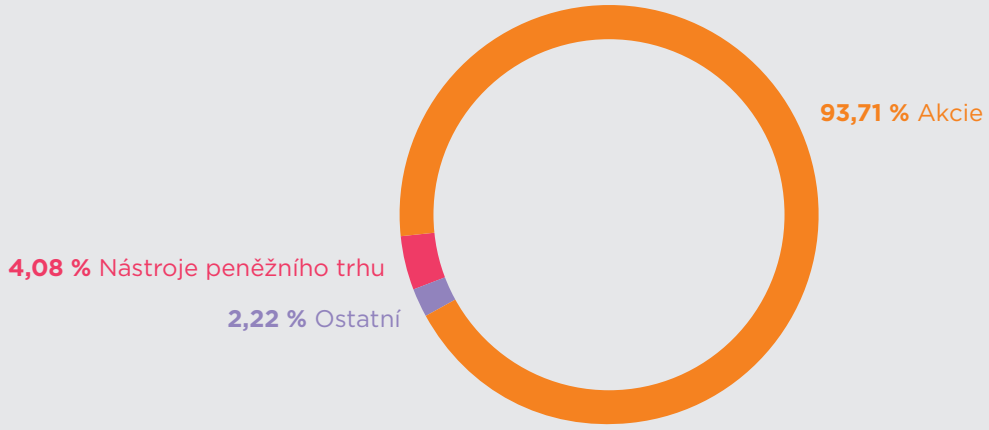
ISIN – třída Premium	**CZ0008475126**
ISIN – třída Private	**CZ0008475118**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Dan Karpíšek (od 12/2010)** 19 let zkušeností, absolvent VŠE v Praze
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování – třída Premium	**0,75 %**
Úplata za obhospodařování – třída Private	**0,55 %**
Úplata depozitáři	**0,043 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018) – Premium	**799 703 246**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018) – Private	**292 856 975**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Třída Premium			
Aktiva (hodnoty v Kč)	758 737 741	308 924 614	
VK (hodnoty v Kč)	737 904 554	291 528 876	
VK/PL	0,9227	1,0365	

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Třída Private			
Aktiva (hodnoty v Kč)	278 551 020	215 874 551	
VK (hodnoty v Kč)	270 931 219	203 724 109	
VK/PL	0,9251	1,0386	

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Rok 2018 lze z pohledu investování bez nadsázky označit za jeden z nejnáročnějších za posledních 10 let. Napříč jednotlivými třídami aktiv nelze najít mnoho těch, které by zakončily rok v kladných číslech. Za tímto vývojem lze vysledovat několik faktorů. Těmi byl především nárůst ekonomických rizik ohrožující hospodářský růst ve světě (tzv. „obchodní války" USA a jejich hlavních partnerů), přetrvávající politická rizika (jednání o Brexitu, napjatá situace kolem italského rozpočtu, nervozita z krize v Turecku, Argentině, Jižní Africe apod.). To vše způsobilo, že pozitivní sentiment z úvodu roku na rizikových aktivech a komoditách, v čele s ropou, se postupně vytrácel. Naopak se zvyšovala nervozita investorů, která eskalovala v posledním čtvrtletí díky obavám z dopadů zvyšování úrokových sazeb v USA. Výprodej rizikových aktiv v závěru roku byl pak důsledkem těchto faktorů.

Akcie Evropa

Evropské akcie utrpěly ve čtvrtém kvartálu poměrně značné ztráty. Akciový index Index MSCI Europe klesl o 11,24 %. Na evropské akcie doléhaly nejen globální rizika jako obavy z obchodních válek a rychlého zvyšování úrokových sazeb v USA, ale také rizika specifická jen pro Evropu – rozpočtový schodek v Itálii, odsunutí hlasování o dohodě k Brexitu a protesty žlutých vest ve Francii. Co se týká ekonomického růstu eurozóny, ten byl nejslabší za poslední čtyři roky. Mezikvartální růst HDP dosáhl pouze 0,2 %, meziroční klesl z 2,2 % na 1,6 %. Pomalejší růst eurozóny ani politická rizika nezměnily nic na plánu ECB ukončit program nákupu dluhopisů v roce 2018, jak také Evropská centrální banka několik měsíců dopředu avizovala.

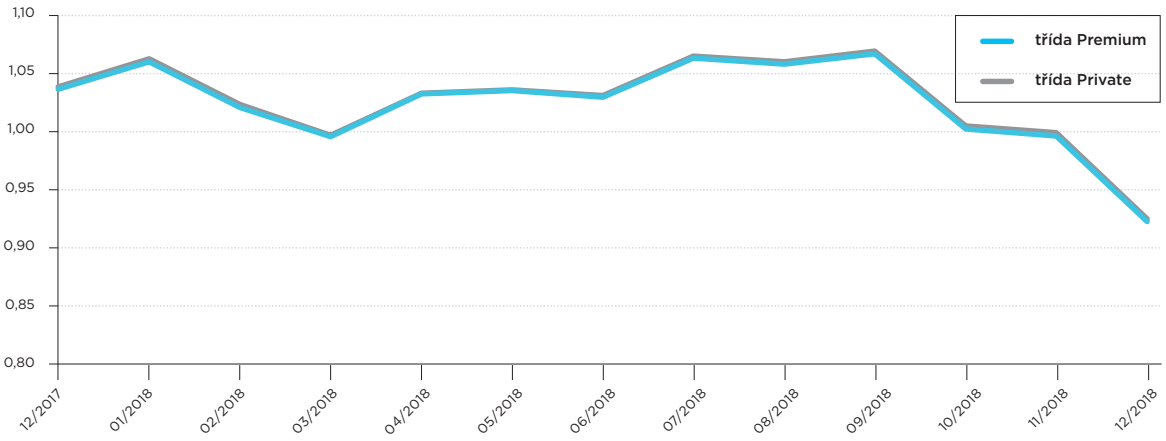
Akcie USA

Americký akciový index S&P 500 zaznamenal hlubokou ztrátu 13,52 %. Co investorům patrně vadilo nejvíce, byla neústupnost FEDu ve své politice zvyšování sazeb a napětí mezi Trumpem a současným guvernérem FEDu. Americká centrální banka nakonec nepodlehla tržnímu ani politickému tlaku a sazbu zvýšila na 2,5 %, což nezůstalo bez negativní odezvy trhů. Co se týká důsledku celních opatření na ekonomiku, FED ve své zprávě varoval, že cla zasáhla celou ekonomiku USA, a to nejen výrobce, ale také maloobchodníky a restaurace. Navzdory tomu však zůstává americká inflace mírná.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF	LU1681043599	12,87	21 560	133 510 774	137 105 835
AMUNDI S AND P 500 UCITS ETF	LU1681049018	6,21	63 844	64 415 280	63 650 994
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	LU1681047236	5,09	31 426	52 782 646	57 864 031
AMUNDI ETF JPX-NIKKEI 400-B	LU1681039050	4,10	14 369	42 497 127	46 700 479
AMUNDI NASDAQ 100 UCITS ETF	LU1681038326	4,07	26 849	42 175 019	39 837 809
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	3,90	1	40 440 673	40 440 673
AMUNDI MSCI EMERG MARK UCITS ETF-EUR	LU1681045370	3,67	394 264	38 028 070	41 670 665
NEWMONT MINING CORP	US6516391066	3,13	41 700	32 461 236	32 463 819
NOVARTIS AG	CH0012005267	2,57	13 918	26 700 028	23 977 220
THE WALT DISNEY CO.	US2546871060	2,56	10 800	26 604 687	23 733 318
BANK OF AMERICA	US0605051046	2,48	46 400	25 685 288	28 797 413
DUFRY AG	CH0023405456	2,44	11 900	25 295 238	31 687 344
Ostatní aktiva	–	2,22	1	22 982 491	22 982 491
AMUNDI ETF MSCI UK UCITS	FR0010655761	2,20	5 100	22 807 373	24 196 516
CLARIANT AG	CH0012142631	2,18	54 825	22 639 459	29 522 072
DNB ASA	NO0010031479	2,07	60 000	21 435 354	26 727 237
HALLIBURTON CO	US4062161017	1,89	32 803	19 588 189	31 707 257
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	1,73	9 244	17 992 092	15 919 564
AMUNDI ETF MSCI WORLD LOW CARBON	LU1602144229	1,70	3 191	17 617 804	18 445 036
BMW AG	DE0005190003	1,60	9 118	16 583 431	19 549 324
AMUNDI ETF CAC 40 UCITS	LU1681046931	1,56	9 317	16 207 150	17 459 083
WIRECARD AG	DE0007472060	1,48	4 482	15 311 767	12 409 006
ENI SPA	IT0003132476	1,47	43 216	15 284 086	15 202 795
SWISSCOM AG	CH0008742519	1,47	1 420	15 225 016	14 821 688
THYSSENKRUPP AG	DE0007500001	1,44	38 687	14 908 442	21 602 731
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	1,40	10 300	14 474 057	15 774 749
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B4L5Y983	1,39	12 908	14 377 760	15 880 086
AMUNDI MSCI INDIA UCITS ETF	LU1681043086	1,37	1 113	14 258 699	14 322 110
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	1,31	206 047	13 569 431	13 390 067
ORACLE CORPORATION	US68389X1054	1,30	13 300	13 490 721	13 143 555
PFIZER INC	US7170811035	1,19	12 600	12 356 075	9 499 659
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	US01609W1027	1,01	3 400	10 470 010	12 523 363

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	42 306	28 209
a)	splatné na požádání		42 306	28 209
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	972 000	489 664
11.	Ostatní aktiva	6.	22 982	6 926
	Aktiva celkem		**1 037 289**	**524 799**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	28 453	29 546
	Cizí zdroje celkem		28 453	29 546
9.	Emisní ažio	8.	18 578	4 055
12.	Kapitálové fondy	8.	1 092 560	477 409
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		13 789	0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-116 091	13 789
	Vlastní kapitál celkem		1 008 836	495 253
	Pasiva celkem		**1 037 289**	**524 799**

KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozvahové položky
k 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	1 054 312	461 932
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	1 008 836	495 253
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	1 068 131	456 292

KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	1.6.2017 - 31.12.2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	64	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	9.	4	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	12 262	1 053
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		12 262	1 053
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	12 326	2 573
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-114 225	16 148
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-114 228**	**14 628**
23.	Daň z příjmů	14.	1 863	839
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-116 091**	**13 789**

KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika). Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s čj.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změna názvu investičního fondu KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2017/076000/ČNB/570 ze dne 1. 6. 2017, které nabylo právní moci dne 1. 6. 2017. Fond zahájil činnost 23. 6. 2017.

Dne 26. 5. 2017 byl přidělen ISIN - CZ0008475118 třídě podílových listů PRIVATE a ISIN - CZ0008475126 třídě podílových listů PREMIUM, které zahájily činnost dne 23. 6. 2017.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond fondem kvalifikovaných investorů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích a na investice do dluhopisů dle Statutu. Statut fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se skládá z maximálně 1,5 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,30 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck Du Plessix
	Místopředseda	Tony Du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada		
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie, podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly*

a Dluhové cenné papíry. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu a jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*, resp. *Náklady na úroky a podobné náklady*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018, (2017) v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce Ostatní aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce Ostatní pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.9. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 14.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Tržní riziko

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond akciový. Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia dividendových akcií. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark).

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány zejména z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na akciové, měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

3.2. Kreditní riziko

V ohledem na investiční strategii Fondu, jež stanovuje Fondu investovat zejména do akcií je kreditní riziko limitované a omezené pouze na kreditní riziko bank, v nichž je uložena volná hotovost. Kreditní rizika těchto subjektů jsou pravidelně vyhodnocována.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 18.

3.4. Úrokové riziko

S ohledem na rizikový profil Fondu je úrokové riziko Fondu omezeno a představuje pouze úrokové riziko spojené s ukládáním volné hotovosti do krátkodobých bankovních produktů.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách, pokud je takový limit definován.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány zpravidla na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 19.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	42 306	28 209
Pohledávky za bankami celkem	**42 306**	**28 209**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2018	Reálná hodnota 31. 12. 2018	Čistá cena pořízení[2] 31. 12. 2017	Reálná hodnota 31. 12. 2017
Akcie	553 542	486 459	240 344	238 608
Podílové listy	506 739	485 541	245 844	251 056
Akcie a podílové listy	**1 060 281**	**972 000**	**486 188**	**489 664**
Cenné papíry k obchodování celkem	**1 060 281**	**972 000**	**486 188**	**489 664**
toho: zisky/ ztráty z přecenění		-88 281		3 476

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Zahraniční akcie a podílové listy	972 000	489 664
Akcie a podílové listy celkem	**972 000**	**489 664**

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Francie, Spojených států amerických, Německa a Švýcarska.

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce v zahraničí	562 509	50 354
- ostatní instituce v zahraničí	409 491	439 310
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	**972 000**	**489 664**

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu auditovaného období.

[2] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu auditovaného období.

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Daň z příjmu-pohledávka	299	0
Ostatní pohledávky	21 250	0
Zahraniční dividendy	275	184
Kladná reálná hodnota derivátů	1 158	6 742
Ostatní aktiva celkem	**22 982**	**6 926**

Společnost k 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

Ostatní pohledávky představují pohledávku z kolaterálu u otevřených derivátových pozic držených ke konci roku a představuje kolaterál vyžádaný protistranou na základě maržových výzev.

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Daňové závazky	0	699
Závazky za podílníky	9 501	28 250
Dohadné účty pasivní	1 158	576
Záporná reálná hodnota derivátů	17 794	21
Ostatní pasiva celkem	**28 453**	**29 546**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Třída PREMIUM:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy PREMIUM podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá ze 799 703 246 ks (31. 12. 2017: 281 257 960 ks) podílových listů jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy PREMIUM k poslednímu obchodnímu dni roku 2018 činila 0,9227 Kč. (31. 12. 2017 činila 1,0365 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů třídy Fondu.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)	Emisní ažio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Vydané 2017	281 258	2 356	283 614
Odkoupené 2017	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	**281 258**	**2 356**	**283 614**
Vydané 2018	551 829	13 804	565 633
Odkoupené 2018	33 383	791	34 174
Zůstatek k 31. 12. 2018	**799 704**	**15 369**	**815 073**

Třída PRIVATE:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy PRIVATE podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 292 856 975 ks (31. 12. 2017: 196 151 293 ks) podílových listů jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy PRIVATE k poslednímu obchodnímu dni roku 2018 činila 0,9251 Kč. (31. 12. 2017 činila 1,0386 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů třídy Fondu.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)	**Emisní ažio (v tis. Kč)**	**Celkem (v tis. Kč)**
Vydané 2017	196 151	1 699	197 850
Odkoupené 2017	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	**196 151**	**1 699**	**197 850**
Vydané 2018	104 731	2 067	106 798
Odkoupené 2018	8 026	557	8 583
Zůstatek k 31. 12. 2018	**292 856**	**3 209**	**296 065**

Ztráta za rok 2018 ve výši 116 091 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena do nerozdělené ztráty.

Zisk za rok 2017 ve výši 13 789 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku.

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2018	**2017**
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	1	0
Úroky-úvěr REPO	63	0
Výnosové úroky celkem	**64**	**0**
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	1	0
Úroky-úvěr REPO	3	0
Nákladové úroky celkem	**4**	**0**
Čisté úrokové výnosy celkem	**60**	**0**

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2018	**2017**
Ze zahraničních akcií	12 262	1 053
Přijaté dividendy celkem	**12 262**	**1 053**

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za prodej cenných papírů	40	6
Poplatek za obhospodařování fondu	10 862	2 031
Poplatek depozitáři	462	91
Poplatek za ostatní služby KB	195	39
Poplatek custody	636	261
Poplatek auditorovi	92	115
Bankovní poplatky	6	4
Ostatní poplatky	33	26
Náklady na poplatky a provize celkem	**12 326**	**2 573**
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	**-12 326**	**- 2 573**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti se skládá v souladu se statutem z maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s. a v souladu se statutem platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,30 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-77 357	5 411
Zisk/ztráta z devizových operací	387	528
Zisk/ztráta z derivátových operací	-37 255	10 209
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-114 225**	**16 148**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

13. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Výnosy z úroků a podobné výnosy	64	0	0	0	0	0	**64**	**0**
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0	0	0	0	0	**4**	**0**
Výnosy z akcií a podílů	0	0	8 208	323	4 054	730	**12 262**	**1053**
Náklady na poplatky a provize	12 286	2 545	33	22	7	6	**12 326**	**2 573**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-36 868	10 737	-51 964	4 113	-25 393	1 298	**-114 225**	**16 148**
Celkem	**-49 094**	**8 192**	**-43 789**	**4 448**	**-21 345**	**1 988**	**-114 228**	**14 628**

14. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	**2017**
Hospodářský výsledek před zdaněním	-114 228	14 628
Přičitatelné položky	758	49
Odečitatelné položky	12 262	1 053
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	-125 732	13 624
Daň (5%) ze základu daně	0	681
Oprava daně z minulých let	24	0
Daň splatná celkem	**24**	**681**
Zvláštní základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	12 261	1 053
Daň ze zvláštního základu daně	**1 839**	**158**
Daň celkem	**1 863**	**839**

V roce 2018 dosáhl Fond ztráty před zdaněním výši 114 228 tis. Kč (2017: zisk 14 628 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let k 31. 12. 2018 činila 125 732 tis. Kč

Odložená daň:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	6 287	0
Celková odložená daň	**6 287**	**0**

Odložená daňová pohledávka ve výši 6 287 tis. Kč k 31. 12. 2018 (2017: 0 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2017 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Měnové swapy	1 042 306	1 056 224	461 932	456 292
Měnové forwardy	11 907	12 006	0	0
Měnové nástroje	**1 054 312**	**1 068 230**	**461 932**	**456 292**
Finanční deriváty celkem	**1 054 312**	**1 068 230**	**461 932**	**456 292**

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2017 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Měnové swapy	1 158	17 673	6 742	21
Měnové forwardy	0	121	0	0
Měnové nástroje	**1 158**	**17 794**	**6 742**	**21**
Finanční deriváty celkem	**1 158**	**17 794**	**6 742**	**21**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy – pohledávka	1 042 306	0	**1 042 306**
Měnové swapy – závazky	1 056 224	0	**1 056 224**
Měnové forwardy - pohledávka	11 907	0	**11 907**
Měnové forwardy - závazek	12 006	0	**12 006**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy – pohledávka	461 932	0	**461 932**
Měnové swapy – závazky	456 292	0	**456 292**

16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	1 062	486

Náklady na poplatky:

	2018	**2017**
Poplatek za správu fondu	10 862	2 031
Poplatek depozitáři	462	91
Poplatek za ostatní služby	195	39
Poplatek custody	636	261
Celkem	**12 155**	**2 422**

Jedná se o náklady fondu, které jsou fakturovány fondu Společností. Příjemcem poplatku za správu fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

17. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	42 306	0	0	0	0	0	42 306
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	972 000	972 000
Ostatní aktiva	21 525	1 457	0	0	0	0	22 982
Aktiva celkem	**63 831**	**1 457**	**0**	**0**	**0**	**972 000**	**1 037 288**
Ostatní pasiva	18 453	10 000	0	0	0	0	28 453
Závazky celkem	**18 453**	**10 000**	**0**	**0**	**0**	**0**	**28 453**
Čisté úrokové riziko	**45 378**	**-8 543**	**0**	**0**	**0**	**972 000**	**1 008 835**

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	28 209	0	0	0	0	0	28 209
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	489 664	489 664
Ostatní aktiva	6 926	0	0	0	0	0	6 926
Aktiva celkem	**35 135**	**0**	**0**	**0**	**0**	**489 664**	**524 799**
Ostatní pasiva	28 847	699	0	0	0	0	29 546
Závazky celkem	**28 847**	**699**	**0**	**0**	**0**	**0**	**29 546**
Čisté úrokové riziko	**6 288**	**-699**	**0**	**0**	**0**	**489 664**	**495 253**

18. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno".

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	42 306	0	0	0	0	42 306
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	972 000	972 000
Ostatní aktiva	21 525	1 457	0	0	0	22 982
Aktiva celkem	**63 831**	**1 457**	**0**	**0**	**972 000**	**1 037 288**
Ostatní pasiva	18 453	10 000	0	0	0	28 453
Závazky celkem	**18 453**	**18 000**	**0**	**0**	**0**	**28 453**
Čisté riziko likvidity	**45 378**	**-8 543**	**0**	**0**	**972 000**	**1 008 836**

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	28 209	0	0	0	0	28 209
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	489 664	489 664
Ostatní aktiva	6 926	0	0	0	0	6 926
Aktiva celkem	**35 135**	**0**	**0**	**0**	**489 664**	**524 799**
Ostatní pasiva	28 847	699	0	0	0	29 546
Závazky celkem	**28 847**	**699**	**0**	**0**	**0**	**29 546**
Čisté riziko likvidity	**6 288**	**-699**	**0**	**0**	**489 664**	**495 253**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je přepokládaná realizace odkupů podílníků Fondu**.**

19. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	CHF	USD	EUR	GBP	JPY	NOK	Celkem
Pohledávky za bankami	40 441	1 220	485	1	108	39	12	42 306
Akcie a podílové listy	0	89 860	344 909	443 488	17 848	54 460	21 435	972 000
Ostatní aktiva	22 707	0	275	0	0	0	0	22 982
Aktiva celkem	**63 148**	**91 080**	**345 669**	**443 489**	**17 956**	**54 499**	**21 447**	**1 037 289**
Ostatní pasiva	10 660	744	12 380	2 368	180	2 122	0	28 453
Závazky celkem	**10 660**	**744**	**12 380**	**2 368**	**180**	**2 122**	**0**	**28 453**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**52 488**	**90 336**	**333 289**	**441 121**	**17 776**	**52 377**	**21 447**	**1 008 836**
Podrozv. aktiva	1 054 312	0	0	0	0	0	0	1 054 312
Podrozv.pasiva	0	103 863	382 613	482 356	25 843	73 456	0	1 068 131
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**1 106 800**	**-13 527**	**-49 324**	**-41 235**	**-8 067**	**-21 079**	**21 447**	**995 017**

31. 12. 2017:

	CZK	CHF	USD	EUR	GBP	JPY	NOK	SEK	Celkem
Pohledávky za bankami	27 992	16	172	8	8	4	1	8	28 209
Akcie a podílové listy		46 052	140 166	250 805	12 454	27 247	0	12 940	489 664
Ostatní aktiva	6 742	0	133	0	0	51	0	0	6 926
Aktiva celkem	**34 734**	**46 068**	**140 471**	**250 813**	**12 462**	**27 302**	**1**	**12 948**	**524 799**
Ostatní pasiva	29 546	0	0	0	0	0	0	0	29 546
Závazky celkem	**29 546**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**29 546**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**5 188**	**46 068**	**140 471**	**250 813**	**12 462**	**27 302**	**1**	**12 948**	**495 253**
Podrozv. aktiva	461 932	0	0	0	0	0	0	0	**461 932**
Podrozv.pasiva	0	43 397	131 962	244 425	11 491	25 017	0	0	**456 292**
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**467 120**	**2 671**	**8 509**	**6 388**	**971**	**2 285**	**1**	**12 948**	**500 893**

20. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck Du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
KBPB Short Term Strategy

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KBPB SHORT TERM STRATEGY

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KBPB Short Term Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Short Term Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 Fond neeviduje žádný nevypořádaný obchod.

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	558 448	100%	0	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 95 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 5 %
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): 90 % fondového kapitálu

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

KBPB SHORT TERM STRATEGY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

KBPB SHORT TERM STRATEGY, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

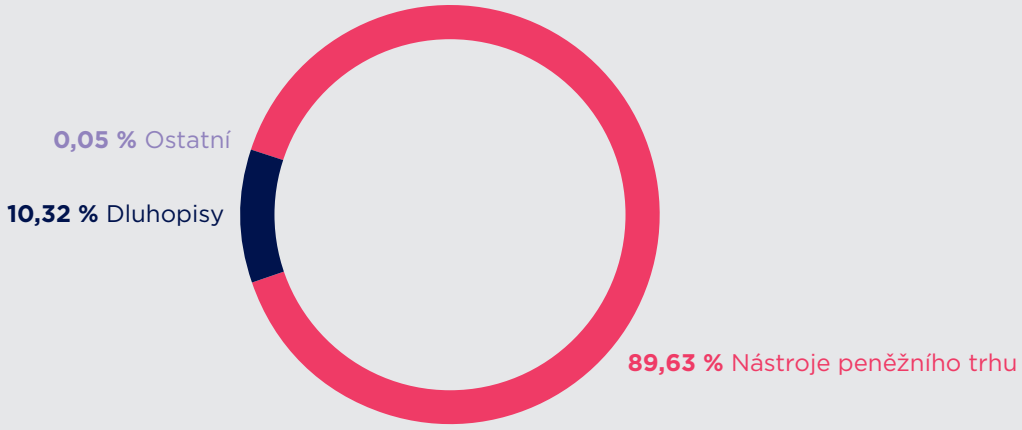
ISIN - třída Premium	**CZ0008475555**
ISIN - třída Private	**CZ0008475563**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování – třída Premium	**0,45 %**
Úplata za obhospodařování – třída Private	**0,35 %**
Úplata depozitáři	**0,05 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018) – Premium	**139 470 039**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018) – Private	**51 368 411**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018
Třída Premium	
Aktiva (hodnoty v Kč)	142 038 129
VK (hodnoty v Kč)	139 729 846
VK/PL	1,0019

	31. 12. 2018
Třída Private	
Aktiva (hodnoty v Kč)	52 341 039
VK (hodnoty v Kč)	51 491 933
VK/PL	1,0024

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Rok 2018 lze z pohledu investování bez nadsázky označit za jeden z nejnáročnějších za posledních 10 let. Napříč jednotlivými třídami aktiv nelze najít mnoho těch, které by zakončily rok v kladných číslech. Za tímto vývojem lze vysledovat několik faktorů. Těmi byl především nárůst ekonomických rizik ohrožující hospodářský růst ve světě (tzv. „obchodní války" USA a jejich hlavních partnerů), přetrvávající politická rizika (jednání o Brexitu, napjatá situace kolem italského rozpočtu, nervozita z krize v Turecku, Argentině, Jižní Africe apod.). To vše způsobilo, že pozitivní sentiment z úvodu roku na rizikových aktivech a komoditách, v čele s ropou, se postupně vytrácel. Naopak se zvyšovala nervozita investorů, která eskalovala v posledním čtvrtletí díky obavám z dopadů zvyšování úrokových sazeb v USA. Výprodej rizikových aktiv v závěru roku byl pak důsledkem těchto faktorů.

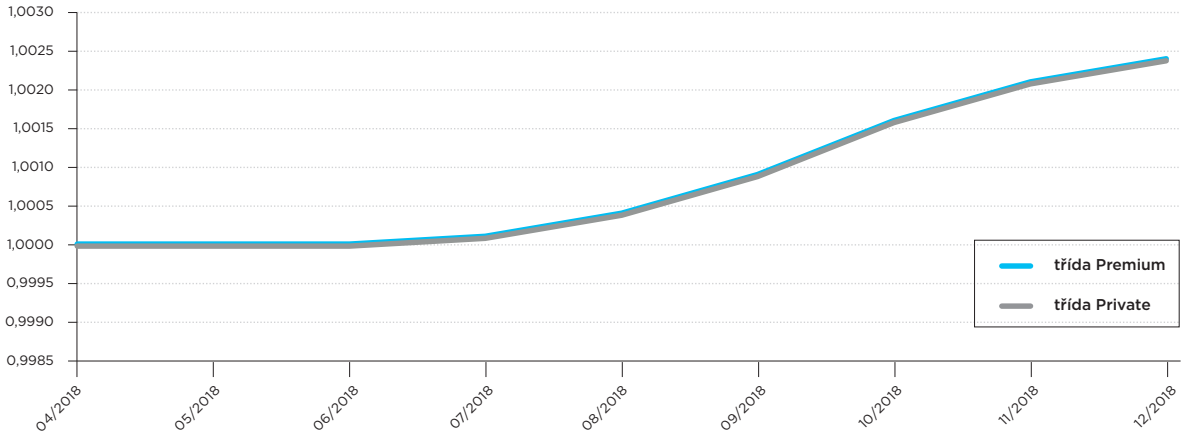
Výhled

Rok 2019 bude vyžadovat, aby investoři byli obezřetnější. To znamená selektivnější přístup k výběru jednotlivých zemí, sektorů a titulů, které by mohly být odolnější, tedy méně zadlužené, méně vystavené geopolitickým rizikům a finančním a hospodářské nerovnováze. Půjde zejména o udržitelnost budoucích výnosů. Za tři hlavní témata lze proto považovat následující:

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	41,45	1	80 576 776	80 576 776
TV CS CZK	UCBanky	18,05	3	35 084 392	35 084 392
TV KB CZK	UCBanky	14,45	3	28 094 307	28 094 307
TV Moneta CZK	UCBanky	9,29	3	18 051 000	18 051 000
Devizové účty (v CZK)	UCZBanky	6,39	1	12 417 959	12 417 959
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	4,90	900	9 522 323	9 464 992
ST.DLUHOP. 0,00/20	CZ0001005011	2,07	410	4 029 070	4 040 685
ITALY 0,1 1/4 15/04/19	IT0005177271	1,72	130	3 346 613	3 347 144
ITALY 4 1/4 02/01/19	IT0003493258	1,62	120	3 152 767	3 148 780

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KBPB Short Term Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KBPB Short Term Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KBPB Short Term Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

KBPB Short Term Strategy, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2018
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018
	AKTIVA		
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	174 224
a)	splatné na požádání		92 995
b)	ostatní pohledávky		81 230
5.	Dluhové cenné papíry	5.	20 051
a)	vydané vládními institucemi		20 051
b)	vydané ostatními osobami		0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	0
11.	Ostatní aktiva	6.	104
	Aktiva celkem		**194 379**
	PASIVA		
4.	Ostatní pasiva	7.	3 157
	Cizí zdroje celkem		3 157
9.	Emisní ažio	8.	46
12.	Kapitálové fondy	8.	190 838
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		337
	Vlastní kapitál celkem		191 222
	Pasiva celkem		**194 379**

KBPB Short Term Strategy, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozvahové položky
k 31.12.2018
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018
	Podrozvahová aktiva		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	14.	19 118
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	191 222
	Podrozvahová pasiva		
12.	Závazky z pevných termínových operací	14.	18 908

KBPB Short Term Strategy, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
za období končící 31.12.2018
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	6.3.2018 - 31.12.2018
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	947
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		96
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	570
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	-22
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**355**
23.	Daň z příjmů	13.	18
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**337**

KBPB Short Term Strategy, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KBPB Short Term Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2018/033985/ČNB/570 ze dne 6. 3. 2018, které nabylo právní moci dne 6. 3. 2018. Fond zahájil činnost 25. 4. 2018

Dne 8. 3. 2018 byl přidělen ISIN - CZ0008475555 třídě podílových listů PREMIUM a ISIN - CZ0008475563 třídě podílových listů PRIVATE, které zahájily činnost dne 25. 4. 2018

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond fondem kvalifikovaných investorů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do portfolia dluhopisů, akcií a podílových listů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,30 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck Du Plessix
	Místopředseda	Tony Du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada		
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu k 31. 12. 2018, výkaz zisku a ztráty za období od 6. 3. 2018 do 31. 12. 2018 a přílohu k účetní závěrce. Vzhledem k udělení oprávnění ke vzniku Fondu dne 6. 3. 2018 účetní závěrka neobsahuje srovnatelné údaje k 31. 12. 2017.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací.*

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce Ostatní aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce Ostatní pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.9. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu v krátkodobém až střednědobém investičním horizontu investicemi na trhu depozit, nástrojů peněžního trhu a dluhopisů s krátkou až střednědobou splatností nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky a tomu odpovídající růst hodnoty Podílového listu Fondu. Společnost usiluje o to, aby zhodnocení Podílového listu Fondu v horizontu 24 až 36 měsíců překonávalo běžnou výši úroků u termínovaných vkladů a zhodnocení konzervativních fondů peněžního trhu, v dlouhodobém horizontu i výnos krátkodobých úrokových sazeb a v horizontu 2 let překonávalo zhodnocení dosažitelné na kapitálových trzích specifikovaných benchmarkem Fondu dle Statutu.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu a stanovené investiční strategii. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, jež vymezuje kreditní strukturu portfolia, limity pro jednotlivé kredity i maximální expozici rizikových aktiv. Kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

Konzervativní investiční strategie Fondu stanovuje Fondu vybírat pro investice pouze instrumenty s vysokou kreditní kvalitou. Celkový objem investic, jež nesplňují investiční rating je striktně limitován mikroprocesem.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních závazků. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných

peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však ve lhůtě do jednoho měsíce ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány zpravidla na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 18.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti. Společnost implementuje system pro sledování hlavní identifikovaných operačních rizik a to zejména formou provádění definovaných permanentních kontrol a sledování vybraných rizikových indikátorů. V případě, že je identifikováno zvýšené riziko nebo došlo k operační události, přijímá společnost opatření umožňují efektivní řízení dotčeného rizika.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2018
Běžné účty u bank	92 995
Termínované vklady	81 230
Pohledávky za bankami celkem	**174 224**

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2018	Reálná hodnota 31. 12. 2018
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	10 522	10 529
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	9 407	9 522
Dluhové cenné papíry celkem	**19 929**	**20 051**
Cenné papíry k obchodování celkem	**19 929**	**20 051**
z toho: úrokové výnosy[2]		169
z toho: zisky/ ztráty z přecenění[2]		-47

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou	
- tuzemské	4 030
- zahraniční	6 499
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	**10 529**
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou	
- tuzemské	9 522
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	**9 522**
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	**20 051**

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018
Dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování	
- státními institucemi v České republice	13 552
- státními institucemi v zahraničí	6 499
Celkem dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování	**20 051**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 68% .

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.

[2] Tyto položky představují úrokové výnosy či zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31. 12. 2018.

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018
Kladná reálná hodnota derivátů	104
Ostatní aktiva celkem	**104**

Společnost k 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018
Závazky vůči podílníkům	3 000
Dohadné účty pasivní	140
Daň – závazek	17
Ostatní pasiva celkem	**3 157**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Třída PRIVATE:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy PRIVATE podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 51 368 411, ks podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy PRIVATE k poslednímu dni roku 2018 činila 1,0024 Kč. Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů třídy Fondu.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ažio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Vydané 2018	53 826	19	53 844
Odkoupené 2018	2 458	2	2 450
Zůstatek k 31. 12. 2018	**51 368**	**17**	**51 384**

Třída PREMIUM:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy PREMIUM podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 139 470 039 ks podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy PREMIUM k poslednímu dni roku 2018 činila 1,0019 Kč. Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů třídy Fondu.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ažio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Vydané 2018	139 970	30	140 000
Odkoupené 2018	500	0	500
Zůstatek k 31. 12. 2018	**139 470**	**30**	**139 500**

Zisk fondu za rok 2018 ve výši 337 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden na zisky předcházejících období.

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2018
Úroky z dluhových cenných papírů	96
Výnos z úroků ostatních aktiv	851
Výnosové úroky celkem	**947**
Nákladové úroky celkem	**0**
Čisté úrokové výnosy celkem	**947**

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018
Ostatní provize	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**
Poplatek za obhospodařování fondu	360
Poplatek depozitáři	51
Poplatek za ostatní služby KB	0
Poplatek za custody služby	12
Poplatek auditorovi	115
Ostatní poplatky	4
Poplatek za prodej CP	28
Náklady na poplatky a provize celkem	**570**
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	**-570**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s. a v souladu se statutem platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,30 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-47
Zisk/ztráta z devizových operací	-59
Zisk/ztráta z derivátových operací	84
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-22**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

12. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018	Celkem 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	906	41	0	947
Náklady na poplatky a provize	570	0	0	570
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2	-24	0	-22
Celkem	**338**	**17**	**0**	**355**

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2018
Hospodářský výsledek před zdaněním	355
Přičitatelné položky	0
Odečitatelné položky	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0
Základ daně	355
Daň (5%) ze základu daně	18
Oprava daně minulých let	0
Daň splatná ze základu daně celkem	**18**
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	0
Daň (15%) ze samostatného základu daně	**0**
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	**18**

K 31. 12. 2018 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota	
	31. 12. 2018 Aktiva	31. 12. 2018 Pasiva
Měnové swapy	19 118	18 908
Měnové nástroje	**19 118**	**18 908**
Finanční deriváty celkem	**19 118**	**18 908**

	Reálná hodnota

	31. 12. 2018 kladná	31. 12. 2018 záporná
Měnové swapy	104	0
Měnové nástroje	**104**	**0**
Finanční deriváty celkem	**104**	**0**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy – pohledávka	19 118	0	**19 118**
Měnové swapy – závazky	18 908	0	**18 908**

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2018
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	68
Celkem	**68**

Náklady na poplatky:

	2018
Poplatek za obhospodařování fondu	360
Poplatek depozitáři	51
Poplatek za ostatní služby KB	0
Poplatek za custody služby	12
Celkem	**423**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

16. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno“.

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	111 045	63 179	0	0	0	174 224
Dluhové cenné papíry	12 675	4 029	3 347	0	0	20 051
Ostatní aktiva	29	75	0	0	0	104
Aktiva celkem	**123 749**	**67 283**	**3 347**	**0**	**0**	**194 379**
Ostatní pasiva	3 157	0	0	0	0	3 157
Závazky celkem	**3 157**	**0**	**0**	**0**	**0**	**3 157**
Čisté úrokové riziko	**120 592**	**67 283**	**3 347**	**0**	**0**	**191 222**

17. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	111 045	63 179	0	0	0	174 224
Dluhové cenné papíry	3 153	3 347	13 551	0	0	20 051
Ostatní aktiva	29	75	0	0	0	104
Aktiva celkem	**114 227**	**66 601**	**13 551**	**0**	**0**	**194 379**
Ostatní pasiva	3 157	0	0	0	0	3 157
Závazky celkem	**3 157**	**0**	**0**	**0**	**0**	**3 157**
Čisté úrokové riziko	**111 070**	**66 601**	**13 551**	**0**	**0**	**191 222**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

18. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	EUR	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	161 806	12 418	0	174 224
Dluhové cenné papíry	13 552	6 499	0	20 051
Akcie a podílové listy	0	0	0	0
Ostatní aktiva	104	0	0	104
Aktiva celkem	**175 462**	**18 917**	**0**	**194 379**
Ostatní pasiva	3 157	0	0	3 157
Závazky celkem	**3 157**	**18 917**	**0**	**3 157**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**172 305**	**18 917**	**0**	**191 222**
Podrozvahová aktiva	19 118	0	0	19 118
Podrozvahová pasiva	0	18 908	0	18 908
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**191 423**	**9**	**0**	**191 432**

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
AMUNDI KBPB Balanced Strategy

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU AMUNDI KBPB BALANCED STRATEGY

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Amundi KBPB Balanced strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 Fond neeviduje žádný nevypořádaný obchod.

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	197 839	100%	0	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 20 %
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): 40 % fondového kapitálu

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

AMUNDI KBPB BALANCED STRATEGY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

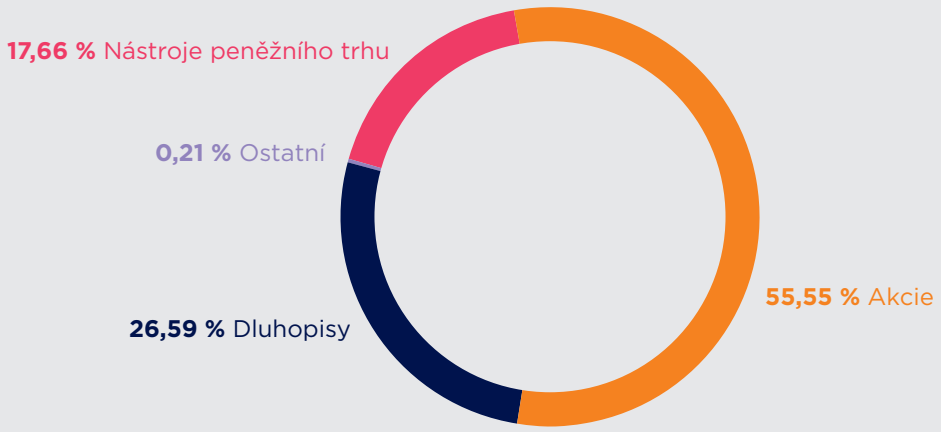
AMUNDI KBPB BALANCED STRATEGY, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008475589**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**1,15 %**
Úplata depozitáři	**0,06 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018)	**274 077 956**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018
Aktiva (hodnoty v Kč)	265 956 564
VK (hodnoty v Kč)	264 726 871
VK/PL	0,9659

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Rok 2018 lze z pohledu investování bez nadsázky označit za jeden z nejnáročnějších za posledních 10 let. Napříč jednotlivými třídami aktiv nelze najít mnoho těch, které by zakončily rok v kladných číslech. Za tímto vývojem lze vysledovat několik faktorů. Těmi byl především nárůst ekonomických rizik ohrožující hospodářský růst ve světě (tzv. „obchodní války" USA a jejich hlavních partnerů), přetrvávající politická rizika (jednání o Brexitu, napjatá situace kolem italského rozpočtu, nervozita z krize v Turecku, Argentině, Jižní Africe apod.). To vše způsobilo, že pozitivní sentiment z úvodu roku na rizikových aktivech a komoditách, v čele s ropou, se postupně vytrácel. Naopak se zvyšovala nervozita investorů, která eskalovala v posledním čtvrtletí díky obavám z dopadů zvyšování úrokových sazeb v USA. Výprodej rizikových aktiv v závěru roku byl pak důsledkem těchto faktorů.

Akcie Evropa

Evropské akcie utrpěly ve čtvrtém kvartálu poměrně značné ztráty. Akciový index Index MSCI Europe klesl o 11,24 %. Na evropské akcie doléhaly nejen globální rizika jako obavy z obchodních válek a rychlého zvyšování úrokových sazeb v USA, ale také rizika specifická jen pro Evropu – rozpočtový schodek v Itálii, odsunutí hlasování o dohodě k Brexitu a protesty žlutých vest ve Francii. Co se týká ekonomického růstu eurozóny, ten byl nejslabší za poslední čtyři roky. Mezikvartální růst HDP dosáhl pouze 0,2 %, meziroční klesl z 2,2 % na 1,6 %. Pomalejší růst eurozóny ani politická rizika nezměnily nic na plánu ECB ukončit program nákupu dluhopisů v roce 2018, jak také Evropská centrální banka několik měsíců dopředu avizovala.

Akcie USA

Americký akciový index S&P 500 zaznamenal hlubokou ztrátu 13,52 %. Co investorům patrně vadilo nejvíce, byla neústupnost FEDu ve své politice zvyšování sazeb a napětí mezi Trumpem a současným guvernérem FEDu. Americká centrální banka nakonec nepodlehla tržnímu ani politickému tlaku a sazbu zvýšila na 2,5 %, což nezůstalo bez negativní odezvy trhů. Co se týká důsledku celních opatření na ekonomiku, FED ve své zprávě varoval, že cla zasáhla celou ekonomiku USA, a to nejen výrobce, ale také maloobchodníky a restaurace. Navzdory tomu však zůstává americká inflace mírná.

České dluhopisy

České státní dluhopisy si díky růstu v posledním kvartálu v roce 2018 vylepšily svoje celoroční výsledky. Index Bloomerg Barclays ve čtvrtém kvartálu stoupl o 1,56 %, čímž se mu podařilo zmírnit celoroční pokles na –1,01 %.

I když česká ekonomika zpomaluje, zůstala ČNB nakloněna dalšímu utahování měnové politiky. Na listopadovém zasedání bankovní rady hlasovalo pět bankéřů ze sedmi pro zvýšení sazby o 0,25 % na 1,75 %. Na prosincovém hlasování však již ponechali sazbu beze změny na 1,75 %. Co se týká dalšího možného zvýšení úrokových sazeb, klíčovou roli může sehrát slabší koruna, která se nevrací ke svému posilujícímu trendu ani poté, co ČNB již několikrát zvýšila úrokové sazby. Potřebu rychleji zvýšit úrokové sazby v případě slabší koruny potvrdila slova některých členů bankovní rady. Podle guvernéra ČNB Jiřího Rusnoka by mělo být zvyšování sazeb v roce 2019 ale pozvolnější.

Dluhopisy EU

Nárůst averze vůči riziku ve čtvrtém kvartálu přilákal na trh státních dluhopisů investory. Benchmark eurových dluhopisů zaznamenal u pětiletých splatností pokles výnosů do splatnosti z –0,09 % p.a. na –0,31 % p.a. Mezikvartálně však poklesly výnosy po celé délce výnosové křivky. Výnos šesti- a sedmiletých dluhopisů, který byl ještě na konci třetího kvartálu mírně kladný, klesl na konci čtvrtého kvartálu do záporných hodnot.

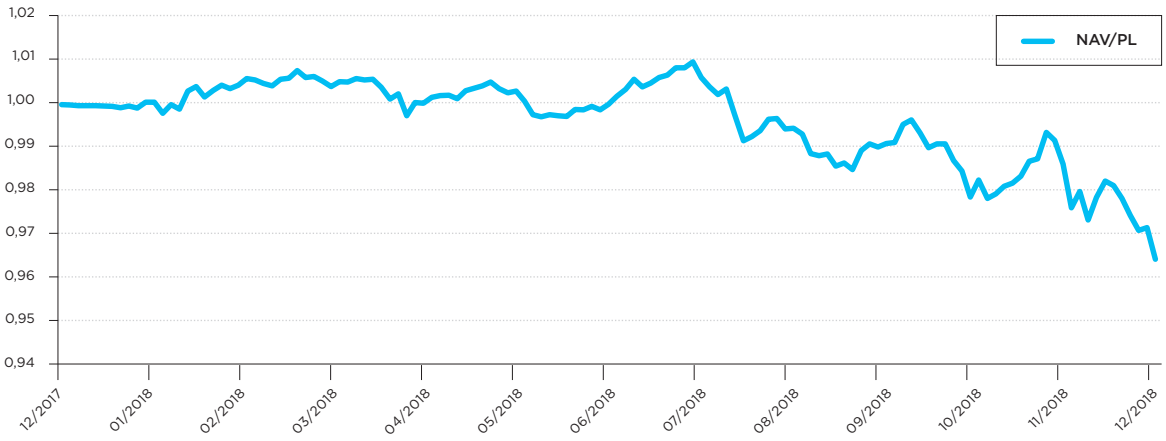
Dluhopisy USA

Rostoucí volatilita amerických akcií a jejich prudký propad ve třetím kvartálu přispěly k výraznějšímu propadu výnosů amerických státních dluhopisů a růstu jejich cen. Ve čtvrtém kvartálu klesl výnos pětiletých dluhopisů výrazně z 3,01 % p.a. na 2,57 % p.a. Zároveň se snížil rozdíl ve výnosech mezi krátkým a dlouhým koncem křivky, čímž se křivka stala plošší.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	17,65	1	46 935 778	46 935 778
LYXOR EUR 2-10Y INFLATION EXPECT	LU1390062245	5,48	5 748	14 564 929	14 915 320
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	5,29	1 330	14 071 877	14 036 765
ST.DLUHOP. VAR/27	CZ0001004105	5,29	1 370	14 063 552	13 921 647
iSHARES DIV. COMMODITY SWAP UCITS ETF	DE000A0H0728	5,25	31 550	13 950 189	14 836 665
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	LU1681047236	4,82	7 630	12 815 235	14 222 941
ISHARES CORE SandP 500 UCITS ETF USD	IE00B5BMR087	4,54	2 190	12 070 860	13 192 940
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF	LU1681043599	4,10	1 760	10 898 839	11 869 328
AMUNDI NASDAQ 100 UCITS ETF	LU1681038326	4,06	6 870	10 791 552	12 048 132
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	IE00B4ND3602	3,82	17 970	10 162 491	9 654 300
ST.DLUHOP. 0,45/23	CZ0001004600	3,62	1 020	9 614 836	9 598 970
AMUNDI FDS-BOND EUR HI YIEL SH TERM	LU0907331176	3,57	3 351	9 493 699	9 661 211
ST.DLUHOP. 1,00/26	CZ0001004469	3,44	970	9 151 666	8 987 915
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	3,07	810	8 163 437	8 169 848
AMUNDI ETF GLOBAL EMERG. BOND MARK.	LU1681041205	2,90	2 715	7 720 832	7 572 970
AMUNDI EURO CORPORATES-C	LU1681039647	2,81	1 356	7 468 336	7 544 654
JUPITER JGF DYNAMIC BOND LEUR	LU0853555380	2,64	24 180	7 028 945	7 084 288
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	2,15	550	5 728 548	5 620 256
POLGB 5,75 23/09/22	PL0000102646	2,15	830	5 721 340	5 671 755
AMUNDI ETF JPX-NIKKEI 400-B	LU1681039050	1,77	1 595	4 717 302	5 233 499
AMUNDI ETF MSCI UK UCITS	FR0010655761	1,65	980	4 382 593	4 796 514
AMUNDI ETF CAC 40 UCITS	LU1681046931	1,61	2 460	4 279 230	4 652 112
ITALY 3,75 01/08/21	IT0004009673	1,58	150	4 192 085	4 119 301
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B4L5Y983	1,48	3 540	3 943 080	4 327 936
AMUNDI S AND P 500 UCITS ETF	LU1681049018	1,44	3 800	3 834 003	4 327 423
AMUNDI MSCI EMERG MARK UCITS ETF-EUR	LU1681045370	1,19	32 800	3 163 669	3 194 289

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Amundi KBPB Balanced strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Amundi KBPB Balanced strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Amundi KBPB Balanced strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2018
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018
	AKTIVA		
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	46 964
a)	splatné na požádání		46 964
5.	Dluhové cenné papíry	5.	70 707
a)	vydané vládními institucemi		70 707
b)	vydané ostatními osobami		0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	147 740
11.	Ostatní aktiva	6.	545
	Aktiva celkem		**265 957**
	PASIVA		
4.	Ostatní pasiva	7.	1 230
	Cizí zdroje celkem		1 230
9.	Emisní ažio	8.	-30
12.	Kapitálové fondy	8.	274 078
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-9 321
	Vlastní kapitál celkem		264 727
	Pasiva celkem		**265 957**

KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozvahové položky
k 31.12.2018
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018
	Podrozvahová aktiva		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	159 905
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	264 727
	Podrozvahová pasiva		
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	159 953

KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
za období končící 31.12.2018
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	27.3.2018 - 31.12.2018
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	561
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		339
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	1 508
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-8 373
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-9 321**
23.	Daň z příjmů	14.	0
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-9 321**

KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., původně - Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika). Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s čj.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změně názvu investičního fondu na KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2018/044361/CNB/570 ze dne 27. 3. 2018, které nabylo právní moci dne 27. 3. 2018.

Dne 3. 4. 2018 byl přidělen ISIN - CZ0008475589. Fond zahájil činnost 6. 6. 2018.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do portfolia dluhopisů, akcií a podílových listů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů, fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck Du Plessix
	Místopředseda	Tony Du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada		
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu k 31. 12. 2018, výkaz zisku a ztráty za období od 27. 3. 2018 do 31. 12. 2018 a přílohu k účetní závěrce. Vzhledem k udělení oprávnění ke vzniku Fondu dne 27. 3. 2018 účetní závěrka neobsahuje srovnatelné údaje k 31. 12. 2017.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací.*

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce Ostatní aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce Ostatní pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.9. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond smíšený. S ohledem na strukturu portfolia a podíl rizikových nástrojů se jedná o fond s vyváženou až dynamickou strategií. Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu tak, aby zhodnocení Podílového listu Fondu v dlouhodobém horizontu překonávalo zhodnocení dosažitelné na cílových kapitálových trzích. Fond nekopíruje žádný specifický benchmark.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují riziko cizoměnové expozice, úrokové expozice, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu a stanovené investiční strategii. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, jež vymezuje kreditní strukturu portfolia, limity pro jednotlivé kredity i maximální expozici rizikových aktiv. Kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však ve lhůtě do jednoho měsíce ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 18.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách, pokud je takový limit definován.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány zpravidla na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 19.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti. Společnost implementuje systém pro sledování hlavních identifikovaných operačních rizik a to zejména formou provádění definovaných permanentních kontrol a sledování vybraných rizikových indikátorů. V případě, že je identifikováno zvýšené riziko nebo došlo k operační události, přijímá společnost opatření umožňující efektivní řízení dotčeného rizika.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2018
Běžné účty u bank	46 964
Pohledávky za bankami celkem	**46 964**

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení[1] **31. 12. 2018**	**Reálná hodnota 31. 12. 2018**
Podílové listy	155 993	147 740
Akcie a podílové listy	**155 993**	**147 740**
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	33 940	34 408
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	36 033	36 299
Dluhové cenné papíry celkem	**69 973**	**70 707**
Cenné papíry k obchodování celkem	**225 966**	**218 447**
z toho: zisky/ ztráty z přecenění[2]		-7 960
z toho: úrokové výnosy[2]		441

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018
Akcie a podílové listy k obchodování	
Zahraniční podílové listy	147 740
Celkem podílové listy k obchodování	**147 740**

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Lucemburska a Irska.

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018
Akcie a podílové listy k obchodování	
- finanční instituce v zahraničí	147 740
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	**147 740**

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.
[2] Tyto položky představují úrokové výnosy či zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31. 12. 2018.

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou	
- tuzemské	24 495
- zahraniční	9 913
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	**34 408**
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou	
- tuzemské	36 299
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	**36 299**
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	**70 707**

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018
Dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování	
- státními institucemi v České republice	60 794
- státními institucemi v zahraničí	9 913
Celkem dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování	**70 707**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 100%.

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018
Kladná reálná hodnota derivátů	545
Ostatní aktiva celkem	**545**

Společnost k 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018
Závazky vůči podílníkům	889
Dohadné účty pasivní	341
Ostatní pasiva celkem	**1 230**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 274 077 956 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činila 0,9659 Kč .

Ztráta za rok 2018 ve výši 9 321 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena do neuhrazené ztráty předcházejících období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ažio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Vydané 2018	309 798	-90	**309 708**
Odkoupené 2018	35 720	-60	**35 660**
Zůstatek k 31. 12. 2018	**274 078**	**-30**	**274 048**

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2018
Úroky z dluhových cenných papírů	339
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	222
Výnosové úroky celkem	**561**
Nákladové úroky celkem	**0**
Čisté úrokové výnosy celkem	**561**

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**
Poplatky za prodej CP	19
Poplatek za obhospodařování fondu	1 138
Poplatek depozitáři	68
Poplatek za ostatní služby KB	36
Poplatek za custody služby	123
Poplatek auditorovi	115
Ostatní poplatky	9
Náklady na poplatky a provize celkem	**1 508**
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	**-1 508**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a.s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s. a v souladu se statutem platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,30 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-7 964
Zisk/ztráta z devizových operací	-1
Zisk/ztráta z derivátových operací	-408
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-8 373**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

12. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika 2018	**Evropská unie 2018**	**Ostatní 2018**	**Celkem 2018**
Výnosy z úroků a podobné výnosy	221	340	0	**561**
Náklady na poplatky a provize	1 480	28	0	**1 508**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-143	-8 230	0	**-8 373**
Celkem	**-1 402**	**-7 918**	**0**	**-9 321**

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2018
Hospodářský výsledek před zdaněním	-9 321
Přičitatelné položky	0
Odečitatelné položky	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0
Základ daně	0
Daň (5%) ze základu daně	0
Oprava daně minulých let	0
Daň splatná ze základu daně celkem	**0**
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	0
Daň (15%) ze samostatného základu daně	**0**
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	**0**

V roce 2018 dosáhl Fond ztráty před zdaněním ve výši 9 321 tis. Kč.

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let k 31. 12. 2018 činila 9 321 tis. Kč.

Odložená daň:

	31. 12. 2018
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	466
Celková odložená daň	**466**

Odložená daňová pohledávka ve výši 466 tis. Kč nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2018 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota	
	31. 12. 2018 Aktiva	**31. 12. 2018 Pasiva**
Měnové swapy	159 905	159 953
Měnové nástroje	**159 905**	**159 953**
Finanční deriváty celkem	**159 905**	**159 953**

	Reálná hodnota	
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**
Měnové swapy	545	889
Měnové nástroje	**545**	**889**
Finanční deriváty celkem	**545**	**889**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy – pohledávka	159 905	0	**159 905**
Měnové swapy – závazky	159 953	0	**159 953**

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2018
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	259
Celkem	**259**

Náklady na poplatky:

	2018
Poplatek za obhospodařování fondu	1 138
Poplatek depozitáři	68
Poplatek za ostatní služby KB	36
Poplatek za custody služby	123
Celkem	**1 365**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

16. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	46 964	0	0	0	0	**46 964**
Dluhové cenné papíry	14 072	22 227	19 528	14 880	0	**70 707**
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	147 740	**147 740**
Ostatní aktiva	124	421	0	0	0	**545**
Aktiva celkem	**61 160**	**22 648**	**19 528**	**14 880**	**147 740**	**265 957**
Ostatní pasiva	1 048	182	0	0	0	1 230
Závazky celkem	**1 048**	**182**	**0**	**0**	**0**	**1 230**
Čisté úrokové riziko	**60 112**	**22 466**	**19 528**	**14 880**	**147 740**	**264 727**

17. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno".

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	46 964	0	0	0	0	46 964
Dluhové cenné papíry	0	0	41 763	28 944	0	70 707
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	147 740	147 740
Ostatní aktiva	124	421	0	0	0	545
Aktiva celkem	**47 088**	**421**	**41 763**	**28 944**	**147 740**	**265 957**
Ostatní pasiva	1 048	182	0	0	0	1 230
Závazky celkem	**1 048**	**182**	**0**	**0**	**0**	**1 230**
Čisté úrokové riziko	**46 040**	**239**	**41 763**	**28 944**	**147 740**	**264 727**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

18. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	USD	EUR	JPY	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	46 936	8	15	1	4	**46 964**
Dluhové cenné papíry	60 794	0	4 192	0	5 721	**70 707**
Akcie a podílové listy	0	51 147	91 876	4 717	0	**147 740**
Ostatní aktiva	545	0	0	0	0	**545**
Aktiva celkem	**108 275**	**51 155**	**96 083**	**4 718**	**5 725**	**265 957**
Ostatní pasiva	1 230	0	0	0	0	1 230
Závazky celkem	**1 230**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 230**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**107 045**	**51 155**	**96 083**	**4 718**	**5 725**	**264 727**
Podrozvahová aktiva	159 905	0	0	0	0	**159 905**
Podrozvahová pasiva	0	54 143	100 523	5 287	0	**159 953**
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**266 950**	**-2 988**	**-4 440**	**-569**	**5 725**	**264 679**

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
KB Private Equity 2

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KB PRIVATE EQUITY 2

Amundi Czech Republic, investiční společnost. a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Private Equity 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., uzavřený podílový fond za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §291 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem uzavřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem uzavřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

Název bankovní protistrany	Objem nevypořádaných obchodů	Měna
Komerční banka, a.s.	415 000 000	CZK

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 1 roku	3 měsíce až 1 rok	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	229 461	2,49 %	N/A	N/A	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která byla zveřejněna na webu Společnosti.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kvalifikovaných investorů.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 95 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

KB PRIVATE EQUITY 2, UZAVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

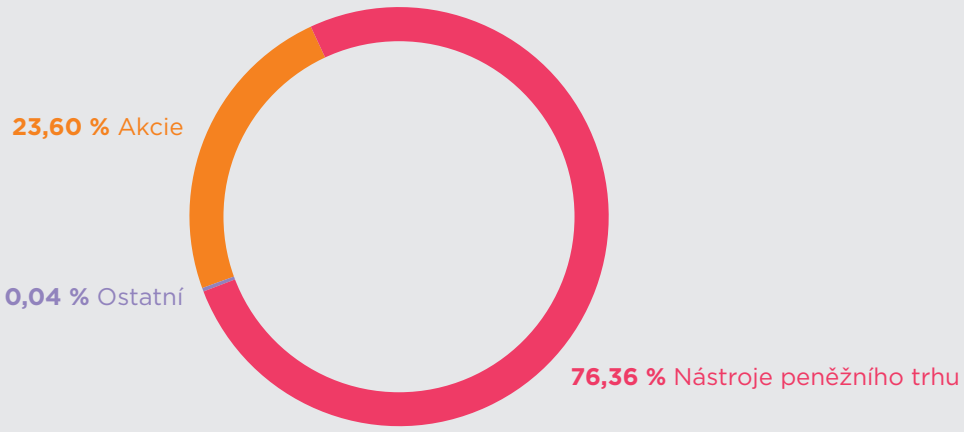
KB PRIVATE EQUITY 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008475076**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Zuzana Müllerová**
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**1,5 %**
Úplata depozitáři	**0,3 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018)	**853 405 183**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední dvě uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Aktiva (hodnoty v Kč)	858 991 976	448 222 390
VK (hodnoty v Kč)	855 276 637	447 960 980
VK/PL	1,0022	1,0011

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



V průběhu druhého pololetí jsme pokračovali v zainvestování prostředků. Nově jsme realizovali tři investice do fondů private equity, které se zaměřují na středně velké firmy v Evropě. Celkem tak fond investoval již 29 milionů EUR, což představuje přibližně 97 % celkového objemu plánovaných investic.

Nově jsme pořídili fondy FAPI III, JET2 a Astorg VII. Fond FAPI III byl založený společností, která patří do zázemí renomované finanční skupiny Rothschild. Fond se zaměřuje na investice do středně velkých a velkých společností s tržní kapitalizací 75 až 300 milionů EUR, které působí v západní Evropě. V rámci sektorů se správce primárně zaměřuje na firmy z odvětví zdravotnictví, vzdělání, data a software, byznys služby. Fond je třetím v pořadí, správcovská společnost úspěšně upsala a zainvestovala (€1,4 mld.) již dva fondy s podobným zaměřením v roce 2010 a 2015.

Druhou novou investicí je private equity fond JET2. Tento fond je řízený českou společností, jež dosud úspěšně spravuje jiný private equity fond – JET1. Cílem správce je realizovat 8 až 12 investic do firem, které realizují svoji podnikatelskou činnost ve střední a východní Evropě. Fond se zaměřuje spíše na menší a středně velké firmy s tržní hodnotou mezi 10 až 80 miliony EUR. Ze sektorového pohledu je fond primárně orientován na firmy z průmyslových odvětví.

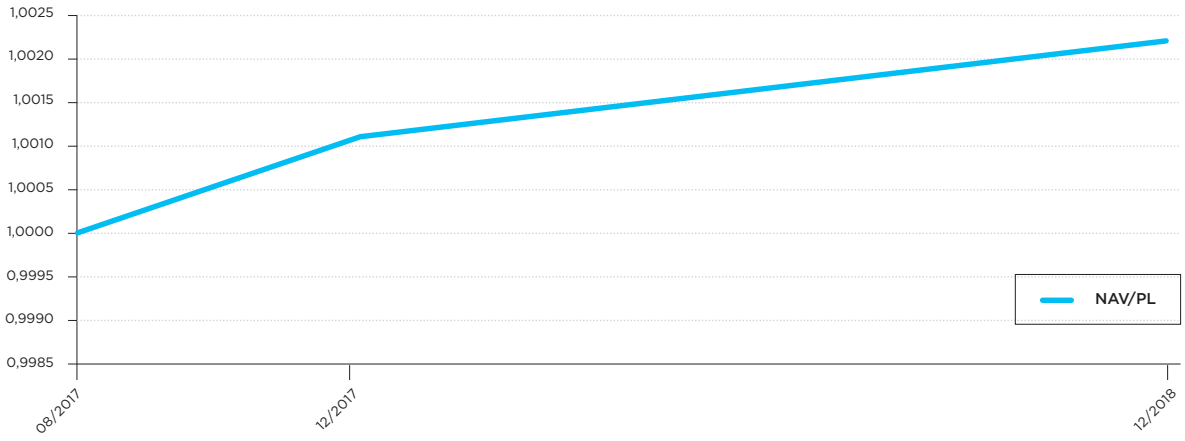
Třetí novou investicí je fond Astorg VII byl založený společností Astorg, která vyvinula silnou franšízu v oblasti obchodních služeb, zdravotnictví a softwaru. Fond se zaměřuje na investice středně velkých společností s tržní kapitalizací 100 milionů až 2 miliardy EUR, které působí v západní Evropě. V rámci sektorů se správce primárně zaměřuje na firmy z odvětví zdravotnictví a softwaru.

Do nových fondů jsme alokovali 8 milionů EUR. Vzhledem k velkému zájmu investorů byl fond FAPI přeupsán a požadavek investorů krácen (v našem případě na 2,7 milionu EUR). Stejně tak fond Astorg VII, kde jsme získali podíl 2,4 milionu EUR).

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Reverzní repo operace		48,34	1	415 229 461	415 000 000
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	26,10	1	224 197 455	224 197 455
FCT Capzanine 4 Private Debt	FR0013167285	6,29	13 572	53 990 217	51 690 225
Amundi ETI Megatendances	FR0013178845	4,95	15 177	42 562 013	39 237 259
AMUNDI DETTE SENIOR FPE III - DS3 - INST	FR0013251998	4,45	1 480	38 185 418	37 918 259
BC European Capital X	BCEC0X000123	4,16	1 496 299	35 771 697	37 840 624
FIVE ARROWS DIRECT LENDING	FADL01000123	3,69	1 173 085	31 731 786	31 194 281
Devizové účty (v CZK)	UCZBanky	1,92	1	16 489 301	16 489 301

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. května 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost , a.s.

Rozvaha

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	655 916	396 276
a)	splatné na požádání		240 687	396 276
b)	ostatní pohledávky		415 229	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	202 701	51 946
	Ostatní aktiva	6.	375	0
	Aktiva celkem		**858 992**	**448 222**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	3 715	261
	Cizí zdroje celkem		3 715	261
12.	Kapitálové fondy	8.	853 405	447 461
13.	Oceňovací rozdíly	9.	3 241	607
	z majetku a závazků		3 241	607
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-107	0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-1 262	-107
	Vlastní kapitál celkem		855 277	447 961
	Pasiva celkem		**858 992**	**448 222**

KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost , a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	65 185	0
	s měnovými nástroji		65 185	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	19.	855 277	447 961
	Podrozvahová pasiva			
10.	Přijaté zástavy a zajištění	4.	415 229	0
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	64 313	0
	s měnovými nástroji		64 313	0

KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost , a.s.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10.	2 683	0
3.	Výnosy z akcii a podílů	11.	3 451	
4.	Výnosy z poplatků a provizí	12.	2 547	207
5.	Náklady na poplatky a provize	12.	9 941	309
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13.	515	-5
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-744**	**-107**
23.	Daň z příjmů	15.	518	0
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-1 262**	**-107**

KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako uzavřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 Boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s čj.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změna názvu investičního fondu KB Private Equity, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“.

Založení Fondu bylo schváleno s platností dne 26. 4. 2017 rozhodnutím České národní banky č. j. 2017/060332/CNB/570 ze dne 28. 4. 2017.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond fondem kvalifikovaných investorů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl vytvořen jako uzavřený podílový fond na dobu určitou a to na dobu 14 let.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Investičním cílem Fondu je dosahovat zhodnocování majetku ve Fondu v dlouhodobém investičním horizontu, zejména prostřednictvím investic do investičních fondů, které dále investují do private equity a private debt, tzv. cílových fondů. Cílové fondy se zaměřují na dosažení zhodnocení jejich majetku, a to investicemi typu private equity a private debt, zejména v západní Evropě a v menší míře ve střední Evropě, a to společností s významným potenciálem ke zhodnocení investice.

Společnost dbá na řádný výběr cílových fondů a při tomto výběru využívá jako odborného poradce společnost Amundi Private Equity Funds, se sídlem 90 Boulevard Pasteur - 75015 Paříž – Francie, náležící do skupiny Amundi. Společnost využívá rovněž dlouhodobých zkušeností své mateřské společnosti Amundi.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat fond kvalifikovaných investorů dle Statutu.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata Společnosti za obhospodařování a administraci majetku Fondu se stanoví kombinací:

a) podílu z průměrné hodnoty fondového kapitálu Fondu za účetní období před započtením výkonnostní odměny ve výši maximálně 1,5 % p. a. z hodnoty fondového kapitálu Fondu stanoveného v průběhu účetního období. Zpravidla se fondový kapitál stanovuje ke konci kalendářního čtvrtletí. Konkrétní výše úplaty je předem vyhlašována v Ceníku. Tato část úplaty za obhospodařování majetku Fondu je splatná ve čtvrtletních splátkách a je příjmem Společnosti;

b) podílu ze zhodnocení fondového kapitálu, a to následujícím způsobem:
Výše odměny se stanovuje z hodnoty fondového kapitálu Fondu připadajícího na jeden Podílový list před započtením výkonnostní odměny.

Výkonnostní odměna je stanovena Společností v případě, že hodnota Podílových listů Fondu před výkonnostní odměnou ke Dni ocenění překoná definovanou srovnávací základnu. Výše odměny je stanovena jako procentní část z části zhodnocení Podílových listů Fondu převyšující k datu ocenění zhodnocení této srovnávací základny a je specifikována v tabulce v příloze Statutu.

Výše úplaty depozitáři činí 0,3% celkové hodnoty fondového kapitálu ročně. Úplata je splatná ve čtvrtletních splátkách.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck du Plessix
	Místopředseda	Tony du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada		
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Majetkové účasti

Investice jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy *Akcie, podílové listy a ostatní podíly*.

Přecenění investic včetně přepočtu cizích měn je vykázáno ve vlastním kapitálu Fondu v položce *Oceňovací rozdíly z majetku a závazků* ve výši snížené o příslušný odložený daňový závazek.

V případě trvalého snížení hodnoty investice je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Fondu na řádku *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Při stanovení reálné hodnoty investic se při prvotním ocenění vychází z pořizovací ceny – investované částky včetně přímých pořizovacích nákladů. Následné ocenění se provádí na základě účetní závěrky jednotlivých investičních instrumentů.

2.5. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako realizovatelné cenné papíry.

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „*Oceňovací rozdíly"*.

V případě, že ztráta ze změny reálné hodnoty u realizovatelných cenných papírů je účtována ve vlastním kapitálu a existuje objektivní důkaz, že došlo ke snížení hodnoty cenného papíru (tzv. „impairment"), potom je tato ztráta z vlastního kapitálu odúčtována proti účtu nákladů.

Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly a Dluhové cenné papíry. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „*Zisk nebo ztráta z finančních operací"*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je použita hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.6. Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám".

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění", pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce "Náklady na úroky a podobné náklady".

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami".

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění".

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.7. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018 v účetnictví Fondu použit.

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

2.8. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018 pro podílový fond tohoto typu 5 %.

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

2.9. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří cizoměnové úrokové a měnové swapy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce „*Ostatní aktiva"* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce „*Ostatní pasiva"* v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „*Zisk nebo ztráta z finančních operací"*.
Čistý úrokový náklad či výnos je pak vykazován v rámci položky „*Náklady na úroky a podobné náklady*" či „*Výnosy z úroků a podobné výnosy*".

2.10. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.11. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.12. Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 15.

2.13. Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů či investic, jsou účtovány přímo do nákladů.

2.14. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.15. Následné události

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

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

2.16. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb minulých období.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Základ investiční politiky je zakotven ve statutech Fondu, která je dále rozpracována v souladu s interními pravidly a aplikuje základní přístupy definované v rámci skupiny AMUNDI dle typu a struktury Fondu, jeho investičnímu záměru a specifikám. Nastavení rizikového procesu je konzultováno s odbornými útvary AMUNDI a schvalováno příslušnými orgány Společnosti i Skupiny. Výběr jednotlivých investic do private equity a prive debt instrumentů je prováděn v kooperaci se společnosti AMUNDI Private Equity Funds, (AMUNDI PEF), jež poskytuje Společnosti odborné poradenství v souladu s uzavřenou smlouvou.

Společnost sleduje rizikové expozice a jejich vývoj zejména na základě pravidelných zpráv podávaných správci jednotlivých private equity nebo private debt instrumentů.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi a na základě odborného poradenství poskytovaného společnosti Amundi PEF stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak,

aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové investice musí být voleny v souladu s podmínkami mikro procesu.

3.3. Riziko likvidity

S ohledem na investiční strategii fondu a povahu investic, jež budou nabývány Fondem lze předpokládat nízkou likviditu aktiv a celková investiční strategie je zaměřena na celkové zlikvidnění aktiv před ukončením činnosti fondu. Statut Fondu vymezuje Fond jako uzavřený s omezenou možnosti vydávání a odkupování podílových listu mimo upisovací období. Na základě této skutečnosti je celková potřeba likvidity v průběhu života Fondu velmi nízká.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. S ohledem na skutečnost, že volné disponibilní prostředky mohou být investovány pouze do finančních nástrojů s krátkou dobou splatnosti (do 1 roku) je celkové úrokové riziko nízké. Úrokové riziko související s přímými investice do private debt instrumentů a jeho dopad na celkové úrokové riziko je posuzován s výběrem každé nové investice tohoto typu.

3.5. Měnové riziko

Měnové riziko Fondu je dáno skutečností, že nakupované investiční instrumenty jsou denominovány v cizích měnách (zejména EUR). Obecně není měnové riziko zajišťováno, nicméně ve specifických případech vývoje na trhu nebo pozice Fondů mohou být použity základní zajišťovací nástroje jako jsou měnový swap a forward.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	2018	2017
Běžné účty u bank	240 687	396 276
Repo operace - poskytnuté	415 229	0
Pohledávky za bankami celkem	**655 916**	**396 276**

Repo a reverzní repo transakce

Fond získal k 31. prosinci 2018 v rámci reverzních repo transakcí cenné papíry v tržní hodnotě 415 229 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění" a slouží k zajištění reverzních repo operací.

5. REALIZOVATELNÉ CENNÉ PAPÍRY

Cenné papíry k obchodování jsou tvořeny zahraničními podílovými listy a účastmi, které tvoří v plné výši účast menší než s podstatným vlivem.

	Čistá cena pořízení	Reálná hodnota	Čistá cena pořízení	Reálná hodnota
	31. 12. 2018	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2017
Akcie – účasti pod 20%	70 444	67 963	48 832	49 472
Podílové listy	128 846	134 738	2 475	2 474
Akcie a podílové listy	**199 290**	**202 701**	**51 307**	**51 946**
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		3 411		639

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy realizovatelné		
- zahraniční	202 701	51 946
Celkem akcie a podílové listy realizovatelné	**202 701**	**51 946**

Zahraniční cenné papíry pocházely k 31. 12. 2018 z Francie a Lucemburska.

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladná reálná hodnota derivátů	375	0
Ostatní aktiva celkem	**375**	**0**

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odložený daňový závazek	170	32
Daňový závazek	518	0
Dohadné účty pasivní	3 027	229
Ostatní pasiva celkem	**3 715**	**261**

Položka „Dohadné účty pasivní" zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za poslední čtvrtletí roku 2018.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá v roce 2018 z 853 405 183 ks (v roce 2017 z 447 460 528 ks) podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činila 1,0022 Kč (v roce 2017 činila 1,0011 Kč).

O ztrátu za rok 2017 ve výši 107 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu povýšena neuhrazená ztráta z předcházejících období.

O ztrátu za rok 2018 ve výši 1 262 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu povýšena neuhrazená ztráta z předcházejících období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Počátek k 26. 4. 2017	**0**	**0**	**0**
Vydané 2017	447 461	0	447 461
Odkoupené 2017	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	**447 461**	**0**	**447 461**
Vydané 2018	405 944	0	405 944
Odkoupené 2018	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2018	**853 405**	**0**	**853 405**

9. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	3 241	607
Zůstatek	**3 241**	**607**

Oceňovací rozdíly zahrnují i odloženou daň.

10. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2018	2017
Výnosy z termínovaných vkladů	2 453	0
Výnosy z REPO operací	230	
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**2 683**	**0**

11. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2018	2017
Ze zahraničních akcií a podílových listů	3 451	0
Přijaté dividendy celkem	**3 451**	**0**

12. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	2 547	207
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**2 547**	**207**
Poplatek za obhospodařování fondu	8 975	129
Poplatek depozitáři	588	77
Poplatek custody	2	0
Ostatní poplatky	109	0
Poplatek za auditorské služby	226	91
Ostatní náklady	0	12
Bankovní poplatky	41	0
Náklady na poplatky a provize celkem	**9 941**	**309**
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	**-7 394**	**-102**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně hodnoty uvedené v článku 1.2. této přílohy.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., platí fond v souladu se statutem 0,1% celkové hodnoty fondového kapitálu ročně vyjma peněžních prostředků v držení fondu, z nichž je úplata stanovena jako 0,05% z celkové výše peněžních prostředků v držení fondu.

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-14	0
Zisk/ztráta z devizových operací	64	-5
Zisk/ztráta z derivátových operací	465	0
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**515**	**-5**

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, účastí a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

14. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Celkem	
tis. Kč	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 683	0	0	0	2 683	0
Výnosy z akcií a podílů	0	0	3 451	0	3 451	0
Výnosy z poplatků a provizí	2 547	207	0	0	2 547	207
Náklady na poplatky a provize	9 941	309	0	0	9 941	309
Zisk nebo ztráta z finančních operací	0	-5	515	0	515	-5
Celkem	**-4 711**	**-107**	**3 966**	**0**	**-745**	**-107**

15. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-1 262	-107
Odečitatelné položky	3 451	0
Přičitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	-4 713	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	0	0
Daň splatná ze základu daně celkem	**0**	**0**
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	3 451	0
Daň (15%) ze samostatného základu daně	**518**	**0**
Náklady na splatnou daň z příjmu celkem	**518**	**0**

V roce 2018 dosáhl Fond ztráty ve výši 1 262 tis. Kč. (v roce 2017 ztráty 107 tis. Kč)

Podle zákona o daních z příjmu může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou v roce 2017 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila k 31. 12. 2018 částku 4 820 tis. Kč (v roce 2017 částku 107 tis. Kč)

Odložená daň:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	241	5
Celková odložená daňová pohledávka	**241**	**5**

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odložený daňový závazek – přecenění majetkové účasti	170	32
Celkový odložený daňový závazek	**170**	**32**

Odložená daňová pohledávka ve výši 241 tis. Kč k 31. 12. 2018 (k 31. 12. 2017 5 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

Odložený daňový závazek ve výši 170 tis. Kč k 31. 12. 2018 (k 31. 12. 2017 ve výši 32 tis. Kč) byl zaúčtován z přecenění portfolia z hodnoty nerealizovaného zisku.

K 31. 12. 2018 neexistují žádné další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

16. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2018 Aktiva	31. 12. 2018 Pasiva	31. 12. 2017 Aktiva	31. 12. 2017 Pasiva
Měnové swapy	65 185	64 313	0	0
Měnové nástroje	**65 185**	**64 313**	**0**	**0**
Finanční deriváty celkem	**65 185**	**64 313**	**0**	**0**

			Reálná hodnota	
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2017 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Měnové swapy	375	**0**	0	**0**
Měnové nástroje	**375**	**0**	**0**	**0**
Finanční deriváty celkem	**375**	**0**	**0**	**0**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy – Pohledávky	65 185	0	**65 185**
Měnové swapy – Závazky	64 313	0	**64 313**

17. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	2 695	113

Náklady na poplatky:

	2018	**2017**
Poplatek za obhospodařování fondu	8 975	129
Celkem	**8 975**	**129**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost.

18. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	**3 měs. až 1 rok**	**1 rok až 5 let**	**Nad 5 let**	**Neúročeno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	655 916	0	0	0	0	655 916
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	202 701	202 701
Ostatní aktiva	375	0	0	0	0	375
Aktiva celkem	**656 291**	**0**	**0**	**0**	**202 701**	**858 992**
Ostatní pasiva	3 197	518	0	0	0	3 715
Závazky celkem	**3 197**	**518**	**0**	**0**	**0**	**3 715**
Čisté úrokové riziko	**653 094**	**-518**	**0**	**0**	**202 701**	**855 277**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	396 276	0	0	0	0	396 276
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	51 946	51 946
Aktiva celkem	396 276	**0**	**0**	**0**	51 946	**448 222**
Ostatní pasiva	261	0	0	0	0	261
Závazky celkem	**261**	**0**	**0**	**0**	**0**	**261**
Čisté úrokové riziko	**396 015**	**0**	**0**	**0**	51 946	**447 961**

19. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty v položce „Nespecifikováno“.

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
Pohledávky za bankami	655 916	0	0	0	0	655 916
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	202 701	202 701
Ostatní aktiva	375	0	0	0	0	375
Aktiva celkem	**656 291**	**0**	**0**	**0**	**202 701**	**858 992**
Ostatní pasiva	3 027	518	0	0	170	3 715
Závazky celkem	**3 027**	**518**	**0**	**0**	**170**	**3 715**
Čisté riziko likvidity	**653 264**	**-518**	**0**	**0**	**202 531**	**855 277**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
Pohledávky za bankami	396 276	0	0	0	0	396 276
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	51 946	51 946
Aktiva celkem	**396 276**	**0**	**0**	**0**	**51 946**	**448 222**
Ostatní pasiva	229	0	0	0	32	261
Závazky celkem	**229**	**0**	**0**	**0**	**32**	**261**
Čisté riziko likvidity	**396 047**	**0**	**0**	**0**	**51 914**	**447 961**

Statut Fondu vymezuje Fond jako uzavřený s omezenou možnosti vydávání a odkupování podílových listu mimo upisovací období. Na základě této skutečnosti je celková potřeba likvidity v průběhu života Fondu velmi nízká.

20. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je však sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	639 427	16 489	655 916
Akcie a podílové listy	0	202 701	202 701
Ostatní aktiva	375	0	375
Aktiva celkem	**639 802**	**219 190**	**858 992**
Ostatní pasiva	3 715	0	3 715
Závazky celkem	**3 715**	**0**	**3 715**
Čisté měnové riziko	**636 087**	**219 190**	**855277**

31. 12. 2017:

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	396 260	16	396 276
Akcie a podílové listy	0	51 946	51 946
Aktiva celkem	**396 260**	**51 962**	**448 222**
Ostatní pasiva	261	0	261
Závazky celkem	**261**	**0**	**261**
Čisté měnové riziko	**395 999**	**51 962**	**447 961**

21. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

22. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
30. 05. 2019	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
Amundi CR Dluhopisový PLUS

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU AMUNDI CR DLUHOPISOVÝ PLUS

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 Fond neeviduje žádný nevypořádaný obchod.

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	1 363 144	100%	13 602	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 8 % (aktiva fondu)
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): není stanoven

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

AMUNDI CR DLUHOPISOVÝ PLUS, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

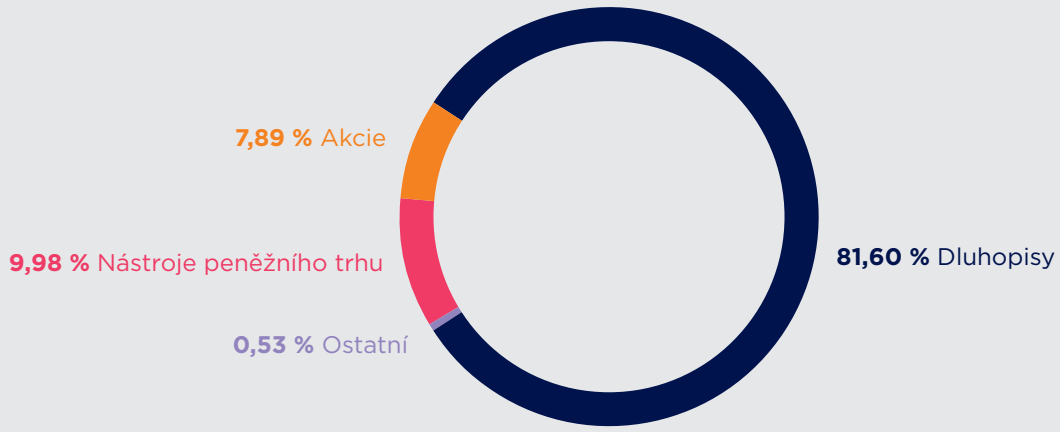
AMUNDI CR DLUHOPISOVÝ PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008471976**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Markéta Jelínková (od 9/2013)**
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**1,30 %**
Úplata depozitáři	**0,09 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018)	**1 818 952 686**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva (hodnoty v Kč)	2 930 710 859	4 260 523 057	5 070 591 958
VK (hodnoty v Kč)	2 921 667 321	4 236 219 172	5 059 975 113
VK/PL	1,6062	1,6625	1,673

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond během prosince posílil o 0,10 %. Výkonnost pozitivně ovlivnily investice do polských a českých státních dluhopisů s fixním úročením. Slabší výkonnost jsme naopak registrovali u dluhopisů s proměnlivým úročením a vybraných podnikových dluhopisů, které negativně reagovali na nárůst rizikové averze a poklesy na akciových trzích.

Zvýšená nervozita a pesimismus se na dluhopisovém trhu zřetelně projevil. Americký desetiletý výnos se už na začátku prosince rychle propadl pod 3 % po tom, co trh začal pochybovat o rozsahu růstu sazeb v příštím roce. Tendence k poklesu samozřejmě souvisí i s dalšími faktory: volatilitou akcií, obavami z dopadů obchodních válek, politickou nejistotou a zpomalením globální ekonomiky. Tyto faktory působily i v eurozóně, ale ještě významnější byly domácí zdroje nejistoty a nervozity: zpomalování evropských ekonomik, brexit a problémy kolem italského rozpočtu. Pokles výnosů pokračoval po celý měsíc a přenesl se i do nového roku.

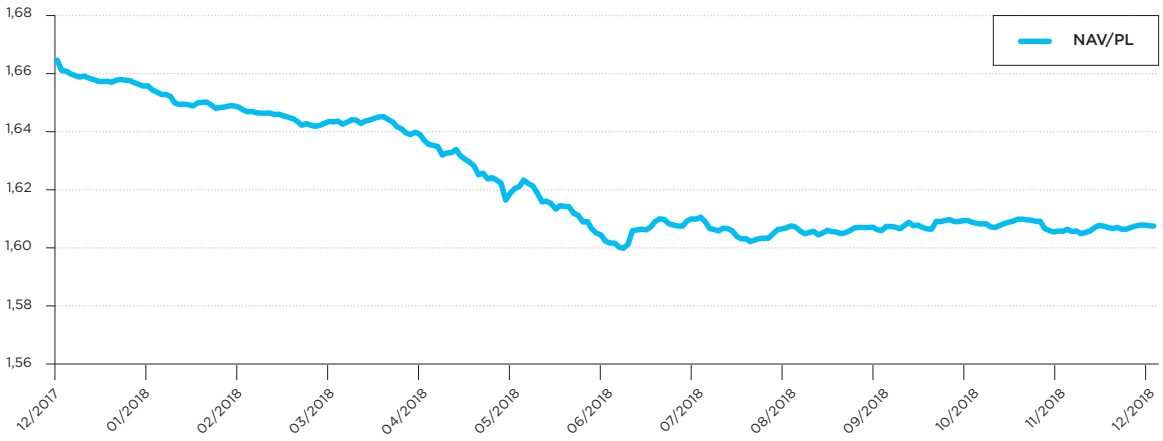
Obchodování s českými dluhopisy ovlivňovaly domácí faktory. Na jedné straně očekávaný růst sazeb, na druhé straně velká poptávka po státních dluhopisech před koncem roku. Domníváme se, že zájem investorů o dluhopisy s delší splatností na začátku roku znovu poleví a jejich ceny mohou klesat. Důvodem je, že cyklus zvyšování úrokových sazeb není u konce. Nadále očekáváme minimálně dvě zvýšení sazeb v letošním roce, což by mělo posunout výnosy dluhopisů výše.

Naše strategie zůstává beze změn. Citlivost portfolia na změnu úrokových sazeb je velmi nízká. Durace aktuálně dosahuje dvou let. I nadále zajišťujeme dluhopisy v cizí měně proti měnovému riziku vzhledem k očekávanému posilování koruny.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. VAR/27	CZ0001004105	21,02	60 000	615 922 000	629 730 000
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	20,08	55 629	588 574 754	599 541 547
ST.DLUHOP. 1,00/26	CZ0001004469	10,62	33 000	311 345 326	314 161 490
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	6,54	1	191 609 838	191 609 838
AMUNDI F. BOND GL. EMERG HARD CURR.	LU0907912579	3,73	103,394	109 296 141	119 164 744
TV Moneta CZK	UCBanky	3,42	1	100 174 167	100 174 167
POLGB 2,00 25/04/21	PL0000108916	3,24	15 500	94 900 530	94 162 860
ST.DLUHOP. 0,45/23	CZ0001004600	3,22	10 000	94 263 103	95 800 600
POLGB 2,25 25/04/22	PL0000109492	3,15	15 000	92 287 931	90 869 478
POLGB 1,75 25/07/21	PL0000109153	3,09	15 000	90 665 018	90 172 940
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HYBRID	LU1328848970	2,93	29 100	85 931 507	88 888 394
ITALY 3,75 01/08/21	IT0004009673	2,86	3 000	83 841 695	85 076 492
BANCO SANTANDER FLOAT 05/01/23	XS1608362379	2,77	32	81 066 115	83 593 850
NET4GAS 2,25 28/01/21	XS1090620730	1,97	567	57 679 434	58 196 880
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	1,82	56	53 443 945	54 432 000
ČEZ 0,875 21/11/22	XS1912656375	1,32	1 500	38 795 830	39 121 900
CPR FOCUS INFLATION-I	FR0010838722	1,23	9 800	36 028 326	37 902 041
PETROLEOS MEXICANOS 2,5 21/08/21	XS1568875444	1,18	1 350	34 581 885	36 232 085
LEASEPLAN CORP. FLOAT 28/05/19	XS1071708983	1,03	300	30 144 300	30 225 000

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Rozvaha

k 31.12.2018

(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	292 556	692 881
a)	splatné na požádání		192 382	692 881
b)	ostatní pohledávky		100 174	0
5.	Dluhové cenné papíry	5.	2 391 513	3 163 749
a)	vydané vládními institucemi		2 014 429	2 159 657
b)	vydané ostatními osobami		377 084	1 004 092
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	231 256	383 520
11.	Ostatní aktiva	6.	15 386	19 947
13.	Náklady a příjmy příštích období	7.	0	425
	Aktiva celkem		**2 930 711**	**4 260 523**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	8.	9 044	24 304
	Cizí zdroje celkem		9 044	24 304
9.	Emisní ažio	9.	443 681	901 439
12.	Kapitálové fondy	9.	1 818 953	2 548 168
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		786 612	820 394
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-127 579	-33 782
	Vlastní kapitál celkem		2 921 667	4 236 219
	Pasiva celkem		**2 930 711**	**4 260 523**

Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	1 245 261	1 508 108
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	2 921 667	4 236 219
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	1 242 789	1 490 741

Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2018

(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10.	48 334	73 489
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		46 463	73 230
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	10.	14	6
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	144	295
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	51 706	70 326
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-124 337	-37 234
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-127 579**	**-33 782**
23.	Daň z příjmů	14.	0	0
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-127 579**	**-33 782**

Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Původní název Fondu byl „IKS Plus bondový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ a předtím „IKS Plus balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“, který byl vytvořen přeměnou uzavřeného podílového fondu „IKS KB Plus Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., uzavřený podílový fond“ podle § 35h zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Přeměna uzavřeného podílového fondu byla povolena Komisí pro cenné papíry č.j. 211/20 930/R/1999 ze dne 22. 2. 2000, které nabylo právní moci dne 14. 3. 2000. Dne 31. 1. 2007 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č.j. 41/N/134/2006/4, kterým byla schválena změna názvu fondu na IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Fond IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. byl sloučen ke dni 31. 3. 2008 s fondem IKS Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. O sloučení těchto fondů rozhodlo představenstvo Společnosti dne 12. 9. 2007. Sloučení bylo na základě žádosti Společnosti povoleno rozhodnutím České národní banky č.j. Sp/541/435/2007/2 ze dne 10. 12. 2007. Dnem sloučení, tj. k 31. 3. 2008, se veškerý majetek a závazky fondu staly součástí majetku fondu IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB. Fond IKS Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k tomuto datu zanikl.

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s čj.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a se změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. ke změně názvu investičního fondu na Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond standartním fondem cenných papírů od 1. 7. 2013.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do dluhopisů a podílových listů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond podstupuje zejména měnové a úrokové riziko, vyplývající z investic do finančních instrumentů denominovaných v cizích měnách a ze změn tržních úrokových sazeb. Měnové, kreditní i úrokové riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat standartní fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,30 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31. 12. 2018	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck Du Plessix
	Místopředseda	Tony Du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada		
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací.*

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (dluhopisy, podílové listy) nabytá fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly a Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací.*

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu a jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*, resp. *Náklady na úroky a podobné náklady.*

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2018, resp. 2017 nebyl v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané fondem patří měnové swapy, úrokové swapy a cross currency swapy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní aktiva* v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a vydaného počtu podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.9. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové

výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 14.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb minulých let.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na

finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 18.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.
Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.
Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány zpravidla na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 19.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	192 382	692 881
Termínované vklady	100 174	0
Pohledávky za bankami celkem	**292 556**	**692 881**

5. CENNÉ PAPÍRY

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány od investiční společnosti, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2018	Reálná Hodnota 31. 12. 2018	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2017	Reálná Hodnota 31. 12 2017
Podílové listy	245 955	231 256	384 849	383 520
Akcie a podílové listy	**245 955**	**231 256**	**384 849**	**383 520**
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	1 041 221	1 031 348	1 485 122	1 457 696
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	1 387 878	1 360 165	1 695 716	1 706 053
Dluhové cenné papíry celkem	**2 429 099**	**2 391 513**	**3 180 838**	**3 163 749**
Cenné papíry celkem	**2 675 054**	**2 622 769**	**3 565 687**	**3 547 269**
z toho úrokové výnosy[2]		17 280		20 715
z toho zisky/ztráty z přecenění[2]		-69 565		-39 133

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
Zahraniční podílové listy	231 256	383 520
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	**231 256**	**383 520**

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitentů:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
- Zahraniční finanční instituce	231 256	365 831
- Zahraniční ostatní instituce	0	17 689
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	**231 256**	**383 520**

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.

[2] Tyto položky představují úrokové výnosy či zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017).

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Tuzemské dluhopisy	566 830	496 652
Zahraniční dluhopisy	464 518	961 044
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	**1 031 348**	**1 457 696**
Tuzemské dluhopisy	1 224 653	1 528 357
Zahraniční dluhopisy	135 512	177 696
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	**1 360 165**	**1 706 053**
Dluhové cenné papíry celkem	**2 391 513**	**3 163 749**

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Francie, Polska a Spojených států amerických.

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry emitované:		
státními institucemi v České republice	1 652 734	1 739 422
finanční institucemi v České republice	26 217	62 313
ostatními subjekty v České republice	112 533	223 273
státními institucemi v zahraničí	361 695	420 235
finančními institucemi v zahraničí	188 955	460 707
ostatními subjekty v zahraničí	49 379	257 799
Dluhové cenné papíry celkem	**2 391 513**	**3 163 749**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 99,92 (2017: 99,97 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladná reálná hodnota derivátů	1 487	19 298
Daňové pohledávky	649	649
Ostatní pohledávky	13 250	0
Ostatní aktiva celkem	**15 386**	**19 947**

Společnost k 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

Ostatní pohledávky představují pohledávku z kolaterálu u otevřených derivátových pozic držených ke konci roku a představuje kolaterál vyžádaný protistranou na základě maržových výzev.

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky za emitenty cenných papírů	0	425
Příjmy příštích období celkem	**0**	**425**

Pohledávky za emitenty cenných papírů představují pohledávky z titulu úrokových výnosů z dluhopisů (ex-kupon).

8. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Záporná reálná hodnota derivátů	3 346	547
Závazky vůči Společnosti	318	192
Závazky vůči podílníkům	1 767	389
Dohadné účty pasivní	3 613	5 326
Ostatní závazky	0	17 850
Ostatní pasiva celkem	**9 044**	**24 304**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

9. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 1 818 952 686 ks podílových listů (2017: 2 548 167 818 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál fondu. Cena podílového listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činila 1,6062 Kč (2017: 1,6625 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2016	**3 024 581**	**1 215 000**	**4 239 581**
Vydané 2017	393 666	260 230	653 896
Odkoupené 2017	870 079	573 791	1 443 870
Zůstatek k 31. 12. 2017	**2 548 168**	**901 439**	**3 449 607**
Vydané 2018	119 514	75 179	194 693
Odkoupené 2018	848 729	532 937	1 381 666
Zůstatek k 31. 12. 2018	**1 818 953**	**443 681**	**2 262 634**

Ztráta Fondu za rok 2018 ve výši 127 579 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena do nerozděleného zisku předcházejících období

Ztráta Fondu za rok 2017 ve výši 33 782 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na snížení nerozděleného zisku předcházejících období.

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2018	2017
Úroky z dluhových cenných papírů	46 463	73 230
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	508	199
Úroky – úvěr REPO	1 363	60
Výnosové úroky celkem	**48 334**	**73 489**
Úroky – úvěr REPO	14	6
Nákladové úroky celkem	**14**	**6**
Čisté úrokové výnosy celkem	**48 320**	**73 483**

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Výnosy z poplatků a provizí	144	295
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**144**	**295**
Poplatek za obhospodařování fondu	44 939	60 868
Poplatek depozitáři	3 681	5 057
Poplatek za custody služby	887	1 333
Poplatek za prodej cenných papírů	26	86
Poplatek za ostatní služby KB	2 028	2 786
Poplatek auditorovi	126	139
Ostatní poplatky	19	57
Náklady na poplatky a provize celkem	**51 706**	**70 326**
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	**-51 562**	**-70 031**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou, a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 1,30 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., a zároveň v souladu se statutem platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,15 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů určených k obchodování	-117 164	-186 306
Zisk/ztráta z devizových operací	5 743	11 891
Zisk/ztráta z derivátových operací	-12 916	137 181
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-124 337**	**-37 234**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

13. Geografické oblasti

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Výnosy z úroků a podobné výnosy	41 075	26 099	6 529	35 832	730	11 558	**48 334**	**73 489**
Náklady na úroky a podobné náklady	14	6	0	0	0	0	**14**	**6**
Výnosy z poplatků a provizí	144	295	0	0	0	0	**144**	**295**
Náklady na poplatky a provize	51 706	70 218	0	108	0	0	**51 706**	**70 326**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-62 079	85 134	-55 867	-74 504	-6 391	-52 427	**-124 337**	**-37 234**
Celkem	**-72 580**	**41 304**	**-49 338**	**-38 780**	**-5 661**	**-40 869**	**-127 579**	**-33 782**

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	**2017**
Hospodářský výsledek před zdaněním	-127 579	-33 782
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	0	0
Daň (5 %) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	0	0
Daň splatná ze základu daně celkem	0	0
Náklady na splatnou daň celkem	**0**	**0**

V roce 2018 dosáhl Fond ztráty ve výši 127 579 tis. Kč (2017: ztráty 33 782 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let. V roce 2018 je k 31. 12. 2018 daňová ztráta 161 361 tis. Kč (31. 12. 2017: 33 782 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	8 068	1 689
Celková odložená daň	**8 068**	**1 689**

Odložená daňová pohledávka k 31. 12. 2018 činí 8 068 Kč (31. 12. 2017: 1 689 tis. Kč).

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	31. 12. 2018 Aktiva	**31. 12. 2018 Pasiva**	**31. 12. 2017 Aktiva**	**31. 12. 2017 Pasiva**
Měnové swapy	1 029 171	1 024 652	1 429 525	1 414 094
Forwardy	216 090	218 137	78 583	76 647
Měnové nástroje celkem	**1 245 261**	**1 242 789**	**1 508 108**	**1 490 741**

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	31. 12. 2018 Kladná	**31. 12. 2018 Záporná**	**31. 12. 2017 Kladná**	**31. 12. 2017 Záporná**
Měnové swapy	1 487	1 941	16 959	547
Forwardy	0	1 405	2 339	0
Měnové nástroje celkem	**1 487**	**3 346**	**19 298**	**547**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Nad 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy – Pohledávky	1 029 171	0	0	**1 029 171**
Měnové swapy – Závazky	1 024 652	0	0	**1 024 652**
Forwardy – Pohledávky	216 090	0	0	**216 090**
Forwardy - Závazky	218 137	0	0	**218 137**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Nad 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy – Pohledávky	1 429 525	0	0	**1 429 525**
Měnové swapy – Závazky	1 414 094	0	0	**1 414 094**
Forwardy – Pohledávky	78 583	0	0	**78 583**
Forwardy - Závazky	76 648	0	0	**76 648**

16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	3 246	4 705
Závazky vůči Společnosti	318	192
Celkem	**3 564**	**4 897**

Náklady na poplatky:

	2018	**2017**
Poplatek za obhospodařování fondu	44 939	60 868
Poplatek depozitáři	3 681	5 057
Ostatní služby	2 028	2 786
Poplatek za custody služby	887	1 333
Celkem	**51 535**	**70 014**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance, a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

17. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	292 556	0	0	0	0	292 556
Dluhové cenné papíry	724 086	636 079	720 003	311 345	0	2 391 513
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	231 256	231 256
Ostatní aktiva	14 737	649	0	0	0	15 386
Aktiva celkem	**1 031 379**	**636 728**	**720 003**	**311 345**	**231 256**	**2 930 711**
Ostatní pasiva	9 044	0	0	0	0	9 044
Závazky celkem	**9 044**	**0**	**0**	**0**	**0**	**9 044**
Čisté úrokové riziko	**1 022 335**	**636 728**	**720 003**	**311 345**	**231 256**	**2 921 667**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	692 882	0	0	0	0	692 882
Dluhové cenné papíry	900 350	806 352	874 932	582 764	0	3 163 749
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	383 520	383 520
Ostatní aktiva	19 298	649	0	0	0	19 947
Nákl.a příjmy př.období	425	0	0	0	0	425
Aktiva celkem	**1 882 954**	**806 352**	**874 932**	**582 764**	**383 520**	**4 260 523**
Ostatní pasiva	24 304	0	0	0	0	24 304
Závazky celkem	**24 304**	**0**	**0**	**0**	**0**	**24 304**
Čisté úrokové riziko	**1 858 650**	**2 075 673**	**874 932**	**582 764**	**383 520**	**4 236 219**

18. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiv nebo závazků. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	292 556	0	0	0	0	292 556
Dluhové cenné papíry	0	30 144	1 434 101	927 267	0	2 391 513
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	231 256	231 256
Ostatní aktiva	14 737	649	0	0	0	15 386
Aktiva celkem	**307 293**	**30 793**	**1 434 101**	**927 267**	**231 256**	**2 930 711**
Ostatní pasiva	9 044	0	0	0	0	9 044
Závazky celkem	**9 044**	**0**	**0**	**0**	**0**	**9 044**
Čisté riziko likvidity	**298 249**	**30 793**	**1 434 101**	**927 267**	**231 256**	**2 921 667**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	692 882	0	0	0	0	692 882
Dluhové cenné papíry	58 263	40 342	1 052 492	2 012 652	0	3 163 749
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	383 520	383 520
Ostatní aktiva	19 298	649	0	0	0	19 947
Nákl.a příjmy př.období	425	0	0	0	0	425
Aktiva celkem	**770 867**	**40 991**	**1 052 492**	**2 012 652**	**383 520**	**4 260 523**
Ostatní pasiva	24 304	0	0	0	0	24 304
Závazky celkem	**24 304**	**0**	**0**	**0**	**0**	**24 304**
Čisté riziko likvidity	**746 563**	**40 991**	**1 052 492**	**2 012 652**	**383 520**	**4 236 219**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je přepokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

19. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	USD	EUR	PLN	GBP	RON	TRY	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	291 783	6	610	3	142	4	2	6	292 556
Dluhové cenné papíry	1 844 520	0	269 140	277 853	0	0	0	0	2 391 513
Akcie a podílové listy	0	0	231 256	0	0	0	0	0	231 256
Ostatní aktiva	15 386	0	0	0	0	0	0	0	15 386
Aktiva celkem	**2 151 689**	**6**	**501 006**	**277 856**	**142**	**4**	**2**	**6**	**2 930 711**
Ostatní pasiva	9 044	0	0	0	0	0	0	0	9 044
Závazky celkem	**9 044**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**9 044**
Čisté měnové riziko	**2 142 645**	**6**	**501 006**	**277 856**	**142**	**4**	**2**	**6**	**2 921 667**
Podrozvahová aktiva	1 245 261	0	0	0	0	0	0	0	1 245 261
Podrozvahová pasiva	0	0	1 242 789	0	0	0	0	0	1 242 789
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**3 387 906**	**6**	**-741 783**	**277 856**	**142**	**4**	**2**	**6**	**2 924 374**

31. 12. 2017:

	CZK	USD	EUR	PLN	GBP	RON	TRY	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	611 964	475	78 260	16	143	3	2	2 018	692 881
Dluhové cenné papíry	2 070 000	153 758	519 756	420 235	0	0	0	0	3 163 749
Akcie a podílové listy	0	0	383 520	0	0	0	0	0	383 520
Ostatní aktiva	19 947	0	0	0	0	0	0	0	19 947
Nákl.a příjmy př. období	425	0	0	0	0	0	0	0	425
Aktiva celkem	**2 702 336**	**154 233**	**981 536**	**420 251**	**143**	**3**	**2**	**2 018**	**4 260 523**
Ostatní pasiva	24 304	0	0	0	0	0	0	0	24 304
Závazky celkem	**24 304**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**24 304**
Čisté měnové riziko	**2 678 032**	**154 233**	**981 536**	**420 251**	**143**	**3**	**2**	**2 018**	**4 236 219**
Podrozvahová aktiva	1 508 108	0	0	0	0	0	0	0	1 508 108
Podrozvahová pasiva	0	157 553	1 333 188	0	0	0	0	0	1 490 741
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**4 186 140**	**-3 320**	**-351 652**	**420 251**	**143**	**3**	**2**	**2 018**	**4 253 586**

20. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
Amundi CR Krátkodobých dluhopisů

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU AMUNDI CR KRÁTKODOBÝCH DLUHOPISŮ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

Název bankovní protistrany	Objem nevypořádaných obchodů	Měna
Komerční banka, a.s.	180 000 000	CZK

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):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	1 995 377	100%	100 822	100%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 1,50 % (aktiva fondu)
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): 20 % (aktiva fondu)

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

AMUNDI CR KRÁTKODOBÝCH DLUHOPISŮ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

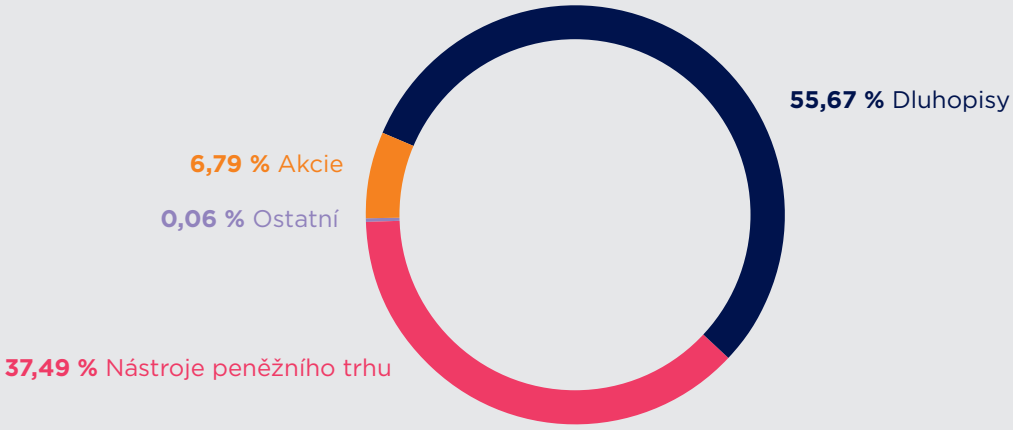
AMUNDI CR KRÁTKODOBÝCH DLUHOPISŮ, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008471992**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Markéta Jelínková (od 9/2013)** 24 let zkušeností, absolvent ČZU v Praze
Depozitář	**Komerční banka, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**0,80 %**
Úplata depozitáři	**0,05 %**
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018)	**564 011 762**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva (hodnoty v Kč)	899 221 679	1 104 510 064	1 346 186 135
VK (hodnoty v Kč)	897 129 913	1 102 661 319	1 344 620 189
VK/PL	1,5906	1,6144	1,6369

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Rok 2018 lze z pohledu investování bez nadsázky označit za jeden z nejnáročnějších za posledních 10 let. Napříč jednotlivými třídami aktiv nelze najít mnoho těch, které by zakončily rok v kladných číslech. Za tímto vývojem lze vysledovat několik faktorů. Těmi byl především nárůst ekonomických rizik ohrožující hospodářský růst ve světě (tzv. „obchodní války" USA a jejich hlavních partnerů), přetrvávající politická rizika (jednání o Brexitu, napjatá situace kolem italského rozpočtu, nervozita z krize v Turecku, Argentině, Jižní Africe apod.). To vše způsobilo, že pozitivní sentiment z úvodu roku na rizikových aktivech a komoditách, v čele s ropou, se postupně vytrácel. Naopak se zvyšovala nervozita investorů, která eskalovala v posledním čtvrtletí díky obavám z dopadů zvyšování úrokových sazeb v USA. Výprodej rizikových aktiv v závěru roku byl pak důsledkem těchto faktorů.

České dluhopisy

České státní dluhopisy si díky růstu v posledním kvartálu v roce 2018 vylepšily svoje celoroční výsledky. Index Bloomerg Barclays ve čtvrtém kvartálu stoupl o 1,56 %, čímž se mu podařilo zmírnit celoroční pokles na –1,01 %.

I když česká ekonomika zpomaluje, zůstala ČNB nakloněna dalšímu utahování měnové politiky. Na listopadovém zasedání bankovní rady hlasovalo pět bankéřů ze sedmi pro zvýšení sazby o 0,25 % na 1,75 %. Na prosincovém hlasování však již ponechali sazbu beze změny na 1,75 %. Co se týká dalšího možného zvýšení úrokových sazeb, klíčovou roli může sehrát slabší koruna, která se nevrací ke svému posilujícímu trendu ani poté, co ČNB již několikrát zvýšila úrokové sazby. Potřebu rychleji zvýšit úrokové sazby v případě slabší koruny potvrdila slova některých členů bankovní rady. Další zvýšení sazeb se očekává v prvním čtvrtletí 2019, pravděpodobně v únoru. Podle guvernéra ČNB Jiřího Rusnoka by mělo být zvyšování sazeb v roce 2019 ale pozvolnější.

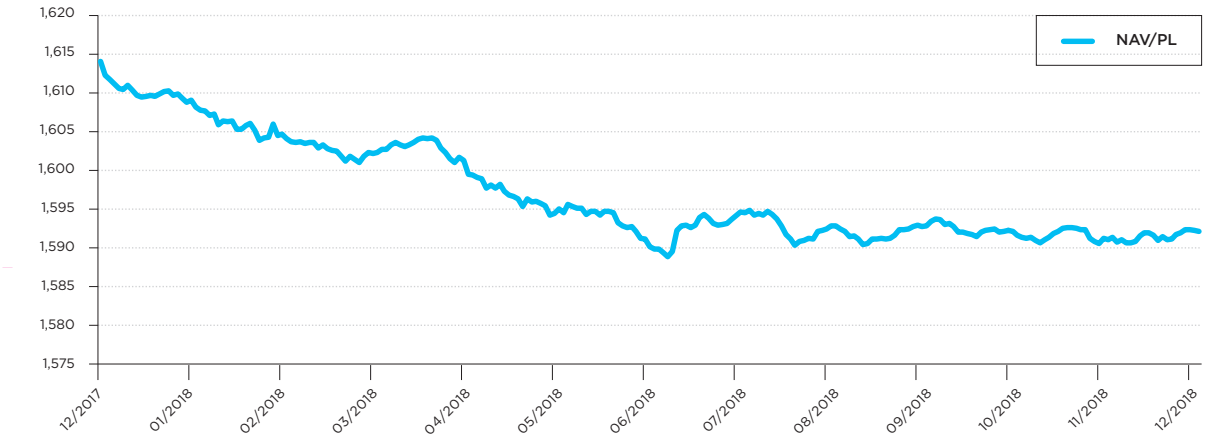
Dluhopisy EU

Nárůst averze vůči riziku ve čtvrtém kvartálu přilákal na trh státních dluhopisů investory. Benchmark eurových dluhopisů zaznamenal u pětiletých splatností pokles výnosů do splatnosti z –0,09 % p.a. na –0,31 % p.a. Mezikvartálně však poklesly výnosy po celé délce výnosové křivky. Výnos šesti- a sedmiletých dluhopisů, který byl ještě na konci třetího kvartálu mírně kladný, klesl na konci čtvrtého kvartálu do záporných hodnot.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	22,98	20 500	206 605	209 497
Repo obchody	–	20,03	1	180 073	180 073
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	14,12	12 000	126 964	126 222
TV Moneta CZK	UCBanky	12,27	2	110 305	110 305
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	7,75	6 500	69 695	73 117
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	3,43	1	30 816	30 816
POLGB 1,5 25/04/20	PL0000108510	3,37	5 000	30 313	30 294
CPR CREDIXX INVEST GRADE	FR0010560177	3,30	86	29 660	30 104
POLGB 1,75 25/07/21	PL0000109153	2,76	4 100	24 782	24 647
ITALY 0,65 01/11/20	IT0005142143	2,58	900	23 237	23 319
CPR FOCUS INFLATION-I	FR0010838722	1,96	4 800	17 647	18 459
KELLOGG 4,15 15/11/19	US487836BC12	1,77	700	15 942	15 394
Devizové účty	UCBanky	1,77	1	15 910	15 910
AMUNDI F. BOND GL. EMERG HARD CURR.	LU0907912579	1,53	13	13 742	14 983

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Rozvaha

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	337 103	282 188
a)	splatné na požádání		46 725	202 286
b)	ostatní pohledávky		290 378	79 902
5.	Dluhové cenné papíry	5.	500 564	729 208
a)	vydané vládními institucemi		481 596	638 982
b)	vydané ostatními osobami		18 968	90 226
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	61 048	89 149
11.	Ostatní aktiva	6.	507	3 965
	Aktiva celkem		**899 222**	**1 104 510**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	2 092	1 849
	Cizí zdroje celkem		2 092	1 849
9.	Emisní ažio	8.	-1 802 387	-1 731 327
12.	Kapitálové fondy	8.	564 012	683 020
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		2 150 969	2 168 641
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-15 464	-17 673
	Vlastní kapitál celkem		897 130	1 102 661
	Pasiva celkem		**899 222**	**1 104 510**

Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	192 606	272 488
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	897 130	1 102 661
	Podrozvahová pasiva			
10.	Přijaté zástavy a zajištění		180 000	0
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	192 903	269 606

Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	11 029	22 127
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		7 740	22 160
2.	Náklady z úroků a podobné náklady	9.	101	178
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10.	14	257
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	9 171	11 239
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	-17 235	-28 640
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-15 464**	**-17 673**
23.	Daň z příjmů	13.	0	0
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-15 464**	**-17 673**

Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. – dříve IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s č. j. 2017/146379/CNB/570 ČNB a se změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změně názvu investičního fondu na Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s

Dne 2. 6. 2012 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č. j. 2012/4678/570, kterým byla schválena změna názvu fondu na IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Původní název Fondu byl „IKS Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“. Vytvoření Fondu bylo schváleno rozhodnutím Ministerstva financí č. j. 101/35 687/1997 ze dne 12. 5. 1997, které nabylo právní moci dne 26. 5. 1997. Dne 31. 1. 2007 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č. j. 41/N/155/2006/4, kterým byla schválena změna názvu fondu na „IKS Peněžní trh PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do dluhopisů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck du Plessix
	Místopředseda	Tony du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelosoff
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.
Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.
Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková
Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.
Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.
Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelosoff a Paolo Iannone.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací.*

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (dluhopisy, pokladniční poukázky a podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly a Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu a jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*, resp. *Náklady na úroky a podobné náklady*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2018, resp. v roce 2017 nebyl v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a vydaného počtu podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.9. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 14.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb minulých let.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Statut stanovuje možnost investovat zejména do pevně úročených instrumentů při dodržení nízkého úrokového rizika, a to měřeno průměrnou modifikovanou durací. Hodnotu durace je nutno udržovat v rozmezí 0 až 1,5 roku. Aktuální průměrná durace Fondu byla vyhodnocována denně. Zajištění vybraných instrumentů s durací delší než jeden rok může být prováděno úrokovými swapy. Dlouhodobá investiční strategie stanovuje Fondu povinnost v maximální možné míře zajišťovat měnová rizika cenných papírů nakupovaných do portfolia. Velikost měnového rizika Fondu je vyhodnocována denně. Zajištění měnového rizika cenných papírů v zahraniční měně bylo prováděno měnovými swapy a měnovými forwardy v závislosti na typu a časovém horizontu investice.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

Konzervativní investiční strategie Fondu stanovuje Fondu vybírat pro investice pouze instrumenty s vysokou kreditní kvalitou. Fond mohl do portfolia nově nakupovat zejména instrumenty zařazené v investičním ratingu.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 18.

3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány zpravidla na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 19.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	46 725	202 286
Termínované vklady u bank	110 305	79 902
Reverzní Repo operace s ČNB	180 073	0
Pohledávky za bankami celkem	**337 103**	**282 188**

Repo a reverzní repo transakce

Fond získal k 31. prosinci 2018 v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry (krátkodobé dluhopisy ČNB) v tržní hodnotě 180 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění" a slouží k zajištění reverzních repo operací.

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány od investiční společnosti, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2018	Reálná hodnota 31. 12. 2018	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2017	Reálná hodnota 31. 12. 2017
Podílové listy	63 546	61 048	90 711	89 149
Akcie a podílové listy	**63 546**	**61 048**	**90 711**	**89 149**
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	166 772	163 969	452 385	437 510
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	337 902	336 595	290 757	291 698
Dluhové cenné papíry celkem	**504 674**	**500 564**	**743 142**	**729 208**
Cenné papíry k obchodování celkem	**568 220**	**561 612**	**833 853**	**818 357**
z toho: úrokové výnosy[2]		2 988		3 660
z toho: zisky /ztráty z přecenění[2]		-9 596		-19 156

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podílové listy k obchodování		
Zahraniční podílové listy	61 048	89 149
Celkem podílové listy k obchodování	**61 048**	**89 149**

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce v zahraničí	13 742	39 186
- ostatní instituce v zahraničí	47 306	49 963
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	**61 048**	**89 149**

[1] Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období

[2] Tyto položky představují úrokové výnosy či zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31.12.2018 (31.12.2017).

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	336 595	247 479
- zahraniční	0	44 219
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	**336 595**	**291 698**
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	69 695	300 989
- zahraniční	94 274	136 521
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	**163 969**	**437 510**
Dluhové cenné papíry celkem	**500 564**	**729 208**

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry emitované:		
- státními institucemi v České republice	403 265	520 144
- finanční subjekty v České republice	3 025	27 168
- ostatní subjekty v České republice	0	1 156
- státními institucemi v zahraničí	78 332	118 837
- finančními institucemi v zahraničí	0	44 219
- ostatními subjekty v zahraničí	15 942	17 684
Dluhové cenné papíry celkem	**500 564**	**729 208**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 96,21% (31. 12. 2017: 91,04 %).

Zahraniční cenné papíry pochází zejména ze Spojených států amerických, Polska a Francie.

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladná reálná hodnota derivátů	281	2 809
Daň z příjmu - pohledávka	226	1 156
Ostatní aktiva celkem	**507**	**3 965**

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Záporná reálná hodnota derivátů	1 119	931
Závazky vůči podílníkům	159	17
Závazky vůči Společnosti	4	11
Ostatní závazky	0	12
Dohadné účty pasivní	810	878
Ostatní pasiva celkem	**2 092**	**1 849**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 564 011 762 ks podílových listů (31. 12. 2017: 683 020 377 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se

tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činila 1,5906 Kč (31. 12. 2017: 1,6144 Kč).

Ztráta Fondu za rok 2018 ve výši tis. 15 464 Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena na snížení nerozděleného zisku předcházejících období.

Ztráta Fondu za rok 2017 ve výši tis. 17 673 Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena na snížení nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	**Emisní ážio (v tis. Kč)**	**Celkem (v tis. Kč)**
Zůstatek k 31. 12. 2016	**821 429**	**-1 645 450**	**-824 021**
Vydané 2017	23 140	14 425	37 565
Odkoupené 2017	161 548	100 303	261 851
Zůstatek k 31. 12. 2017	**683 021**	**-1 731 328**	**-1 048 307**
Vydané 2018	11 308	6 763	18 071
Odkoupené 2018	130 317	77 822	208 139
Zůstatek k 31. 12. 2018	**564 012**	**-1 802 387**	**-1 238 375**

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2018	**2017**
Úroky z dluhových cenných papírů	7 740	22 160
Úroky – úvěr REPO	73	0
Úroky z běžných účtů, termínovaných vkladů	3 216	-33
Výnosové úroky celkem	**11 029**	**22 127**
Nákladové úroky celkem	**-101**	**-178**
Čisté úrokové výnosy celkem	**10 928**	**21 949**

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní provize	14	257
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**14**	**257**
Poplatek za prodej cenných papírů	51	2
Poplatek za obhospodařování Fondu	7 928	9 716
Poplatek depozitáři	586	741
Poplatek za ostatní služby KB	291	368
Poplatek za custody služby	210	288
Ostatní poplatky	16	19
Bankovní poplatky	-1	12
Poplatek auditorovi	90	93
Náklady na poplatky a provize celkem	**9 171**	**11 239**
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	**-9 157**	**-10 982**

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a.s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovnictví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 1,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., a v souladu se statutem platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,15 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-14 863	-63 784
Zisk/ztráta z devizových operací	125	13 783
Zisk/ztráta z derivátových operací	-2 497	21 361
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**-17 235**	**-28 640**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

12. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8 653	11 792	2 293	3 582	83	6 753	**11 029**	**22 127**
Výnosy z poplatků a provizí	14	257	0	0	0	0	**14**	**257**
Náklady na úroky a podob.náklady	101	178	0	0	0	0	**101**	**178**
Náklady na poplatky a provize	9 171	11 239	0	0	0	0	**9 171**	**11 239**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-12 466	16 008	-5 303	-21 108	534	-23 540	**-17 235**	**-28 640**
Celkem	**-13 071**	**16 640**	**-3 010**	**-17 526**	**617**	**-16 787**	**-15 464**	**-17 673**

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	**2017**
Hospodářský výsledek před zdaněním	-15 464	-17 673
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňově ztráty z minulých let	0	0
Základ daně	0	0
Daň (5 %) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	0	0
Daň splatná ze základu daně celkem	0	0
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	**0**	**0**

V roce 2018 dosáhl Fond ztráty před zdaněním ve výši 15 464 tis. Kč (2017: ztráta 17 673 tis. Kč).

Odložená daň:

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 33 136 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 17 673 tis. Kč).

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	1 656	884
Celková odložená daň	**1 656**	**884**

Odložená daňová pohledávka ve výši 1 656 tis. Kč k 31. 12. 2018 (31. 12. 2017: 884 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	31. 12. 2018 Aktiva	**31. 12. 2018 Pasiva**	**31. 12. 2017 Aktiva**	**31. 12. 2017 Pasiva**
Měnové swapy	192 606	192 903	237 723	235 540
Forwardy	0	0	34 765	34 066
Měnové nástroje	**192 606**	**192 903**	**272 488**	**269 606**
Finanční deriváty celkem	**192 606**	**192 903**	**272 488**	**269 606**

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2017 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Měnové swapy	280	1 118	2 809	17
Měnové forwardy	0	0	0	**914**
Měnové nástroje	**280**	**1 118**	**2 809**	**930**
Finanční deriváty celkem	**280**	**1 118**	**2 809**	**930**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy – Pohledávky	192 606	0	**192 606**
Měnové swapy – Závazky	192 903	0	**192 903**
Forwardy – Pohledávky	0	0	**0**
Forwardy - Závazky	0	0	**0**

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy – Pohledávky	237 723	0	**237 723**
Měnové swapy – Závazky	235 540	0	**235 540**
Forwardy – Pohledávky	34 066	0	**34 066**
Forwardy - Závazky	34 765	0	**34 765**

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	612	753
Závazky vůči Společnosti	4	11
Celkem	**616**	**764**

Náklady na poplatky:

	2018	**2017**
Poplatek za obhospodařování fondu.	7 928	9 716
Poplatek depozitáři	586	741
Ostatní služby	291	368
Poplatek za custody služby	210	288
Celkem	**9 015**	**11 113**

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

16. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	3 - 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	276 965	60 138	0	0	0	337 103
Dluhové cenné papíry	129 990	222 548	148 026	0	0	500 564
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	61 048	61 048
Ostatní aktiva	488	19	0	0	0	507
Aktiva celkem	**407 443**	**282 705**	**148 026**	**0**	**61 048**	**899 222**
Ostatní pasiva	1 981	111	0	0	0	2 092
Závazky celkem	**1 981**	**111**	**0**	**0**	**0**	**2 092**
Čisté úrokové riziko	**405 462**	**282 594**	**148 026**	**0**	**61 048**	**897 130**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	3 - 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	282 188	0	0	0	0	282 188
Dluhové cenné papíry	71 387	220 311	202 881	234 629	0	729 208
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	89 149	89 149
Ostatní aktiva	3 965	0	0	0	0	3 965
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	**357 540**	**220 311**	**202 881**	**234 629**	**89 149**	**1 104 510**
Ostatní pasiva	1 849	0	0	0	0	1849
Závazky celkem	**1 849**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 849**
Čisté úrokové riziko	**355 691**	**220 311**	**202 881**	**234 629**	**89 149**	**1 102 661**

17. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiv nebo závazků. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno".

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	276 965	60 138	0	0	0	337 103
Dluhové cenné papíry	0	18 968	481 596	0	0	500 564
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	61 048	61 048
Ostatní aktiva	488	19	0	0	0	507
Aktiva celkem	**277 453**	**79 125**	**481 596**	**0**	**61 048**	**899 222**
Ostatní pasiva	1 981	111	0	0	0	2 092
Závazky celkem	**1 981**	**111**	**0**	**0**	**0**	**2 092**
Čisté riziko likvidity	**275 472**	**79 014**	**481 596**	**0**	**61 048**	**897 130**

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	282 188	0	0	0	0	282 188
Dluhové cenné papíry	35 175	30 150	663 883	0	0	729 208
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	89 149	89 149
Ostatní aktiva	3 965	0	0	0	0	3 965
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	**321 328**	**30 150**	**663 883**	**0**	**89 149**	**1 104 510**
Ostatní pasiva	1 849	0	0	0	0	1 849
Závazky celkem	**1 849**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 849**
Čisté riziko likvidity	**319 479**	**30 150**	**663 883**	**0**	**89 149**	**1 102 661**

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je přepokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

18. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2018:

	CZK	USD	EUR	GBP	TRY	PLN	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	321 193	7	15 816	21	1	60	5	337 103
Dluhové cenné papíry	406 290	15 942	23 237	0	0	55 095	0	500 564
Akcie a podílové listy	0	0	61 048	0	0	0	0	61 048
Ostatní aktiva	227	0	280	0	0	0	0	507
Aktiva celkem	**727 710**	**15 949**	**100 381**	**21**	**1**	**55 155**	**5**	**899 222**
Ostatní pasiva	974	680	438	0	0	0	0	2 092
Závazky celkem	**974**	**680**	**438**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2 092**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**726 736**	**15 269**	**99 943**	**21**	**1**	**55 155**	**5**	**897 130**
Podrozvahová aktiva	192 606	0	0	0	0	0	0	192 606
Podrozvahová pasiva	0	17 973	174 930	0	0	0	0	192 903
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**919 342**	**-2 704**	**-74 987**	**21**	**1**	**55 155**	**5**	**896 833**

31. 12. 2017:

	CZK	USD	EUR	GBP	TRY	PLN	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	279 097	923	1 896	21	1	245	5	282 188
Dluhové cenné papíry	592 686	17 684	23 344	0	0	95 494	0	729 208
Akcie a podílové listy	0	0	89 149	0	0	0	0	89 149
Ostatní aktiva	3 965	0	0	0	0	0	0	3 965
Nákl.a příjmy př.období	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	**875 748**	**18 607**	**114 389**	**21**	**1**	**95 739**	**5**	**1 104 510**
Ostatní pasiva	1 849	0	0	0	0	0	0	1 849
Závazky celkem	**1 849**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 849**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**873 899**	**18 607**	**114 389**	**21**	**1**	**95 739**	**5**	**1 102 661**
Podrozvahová aktiva	272 488	0	0	0	0	0	0	272 488
Podrozvahová pasiva	0	86 229	183 377	0	0	0	0	269 606
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**1 146 387**	**-67 622**	**-68 988**	**21**	**1**	**95 739**	**5**	**1 105 543**

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

K žádným dalším významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

V běžném účetním období nedošlo k žádným operacím typu SFT a swapů veškerých výnosů.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

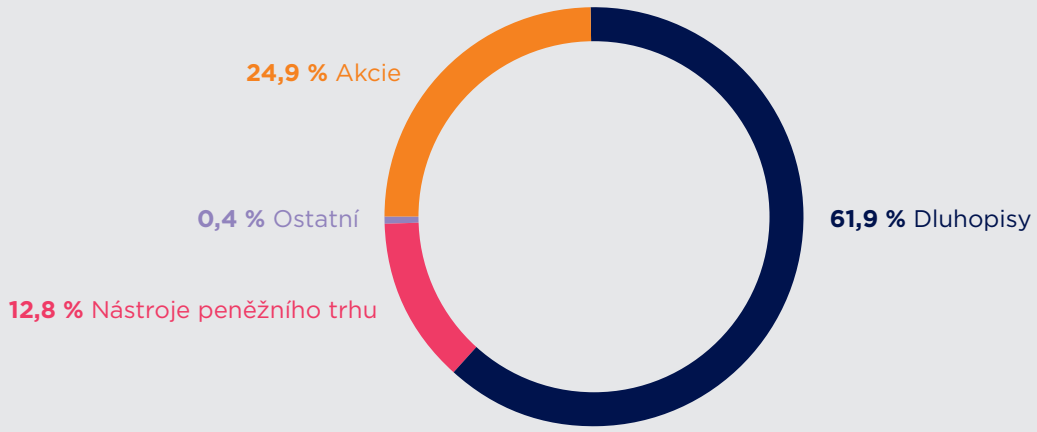
RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008473907**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Margarete Strasser, Florian Herzog, Petr Zajíc**
Depozitář	**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**0,50 %**
Úplata depozitáři	**0,13 %**
Počet emitovaných podílových listů (k datu 31. 12. 2018)	**227 701 263**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva (hodnoty v Kč)	201 949 962	368 399 000	392 493 000
VK (hodnoty v Kč)	201 499 251	367 004 000	391 924 000
VK/PL	0,8849	0,9531	0,9853

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



České státní dluhopisy si díky růstu v posledním kvartálu vylepšily svoje celoroční výsledky. Index Bloomerg Barclays v prosinci stoupl o 0,62 %, což byl po listopadu druhý nejvyšší růst v roce 2018. Ve čtvrtém kvartálu se tak tomuto indexu českých státních dluhopisů podařilo snížit ztráty za rok 2018 na -1,01 %.

Celková situace v české ekonomice zůstává příznivá, i když se některé ukazatele již začínají zhoršovat. Nepotěšila aktivita českých průmyslových podniků, která v listopadu zpomalila na nejnižší úroveň od srpna 2016. Na druhou stranu rychlejší růst maloobchodních tržeb, průmyslu nebo vysoký dvouciferný růst stavební výroby potvrzují, že je česká ekonomika stále ve velmi dobré kondici. Také hlavní makrodata zůstávají na velmi příznivých úrovních. Míra nezaměstnanosti stagnovala v listopadu na úrovni 2,8 %. Míra inflace klesla na 2 % zásluhou levnějších potravin a dovolených.

Co se týká dalšího možného zvýšení úrokových sazeb, klíčovou roli může sehrát slabší koruna, která se nevrací ke svému posilujícímu trendu ani poté, co ČNB již několikrát zvýšila úrokové sazby. Potřebu rychleji zvýšit úrokové sazby v případě slabší koruny potvrdila slova člena bankovní rady – Vojtěcha Bendy. Na prosincovém hlasování ponechala bankovní rada ČNB podle očekávání dvoutýdenní repo sazbu beze změny na 1,75 %. Dva členové bankovní rady hlasovali pro zvýšení sazeb o čtvrt procentního bodu, pět pro ponechání sazeb beze změny. Podle guvernéra ČNB Jiřího Rusnoka by mělo být zvyšování sazeb v roce 2019 ale pozvolnější.

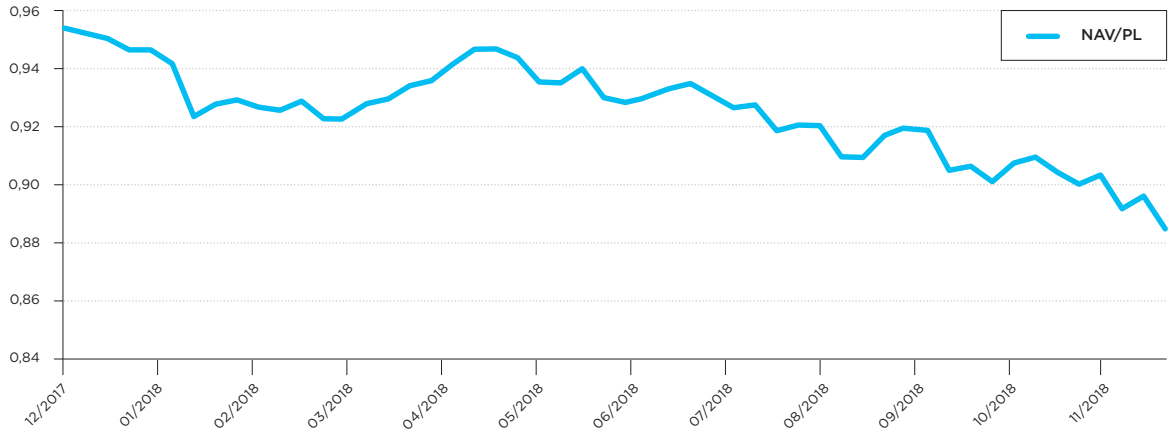
V prosinci akciové trhy zaznamenaly poměrně značné ztráty, které významně ovlivnily výkonnost za celý kalendářní rok. MSCI World – index světových akcií propadl o 7,86 %, za celý rok pak o 7,38 %. Americký index S&P 500 v prosinci klesl dokonce o 9,03 %, přičemž jeho roční ztráta dosáhla 4,38 %. Prosincové ztráty MSCI Europe, indexu evropských akcií dosahovaly sice „jen“ 5,33 %, ale za celý rok tento index propadl o 10,59 %. Prosincové výkonnosti globálních sektorů se pohybovaly v rozpětí od –2,66 % (výrobci a distributoři energií) do –9,60 % (petrochemie). Podobně celoroční bilance dopadla nejlépe pro sektor energetiky, který ztratil jen 0,79 %, zatímco sektor petrochemie propadl v roce 2018 nejvíce, o 15,86 %.

Situace v Evropě byla složitější jednak kvůli zpomalování ekonomiky, tak i kvůli politickým rizikům. Evropská ekonomika ve třetím kvartálu rostla nejpomalejším tempem za poslední čtyři roky. Mezikvartální růst HDP dosáhl pouze 0,2 %, meziroční klesl z 2,2 % na 1,6 %. Nové překvapivé události kolem dohody Británie o odchodu z Evropské unie, případně protesty hnutí žlutých vest ve Francii rozhodně k lepší náladě investorů nepřispěly. Na druhou stranu, pomalejší růst eurozóny ani politická rizika nezměnily nic na plánu ECB ukončit program nákupu dluhopisů v roce 2018, jak bylo několik měsíců dopředu avizováno. S růstem ekonomiky klesá i inflace. Její listopadová míra v eurozóně klesla z 2,2 % na 1,9 %. Z jednotlivých zemí EU vykázalo nejnižší růst inflace Dánsko, nejvyšší Rumunsko.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
SD 5,7 05/25/24	CZ0001002547	7,25	1 170	14 639 645	15 153 431
SD Float 11/2027	CZ0001004105	6,61	1 300	13 344 977	13 631 150
Devizové účty (v CZK)	UCZBanky	6,29	1	12 700 552	12 700 552
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	6,25	1	12 625 020	12 625 020
SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	6,12	1 100	12 359 600	13 057 935
SD 3,85 09/21	CZ0001002851	5,84	1 100	11 794 496	12 354 265
SD 3,75 09/20	CZ0001001317	3,90	750	7 867 875	8 191 725
RUSSIA 8.15 02/03/27	RU000A0JS3W6	3,55	22 000	7 168 974	8 609 992
SD 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	3,38	640	6 820 772	6 927 040
SD 0.45 10/25/23	CZ0001004600	3,03	650	6 127 102	6 285 728
LEASEPLAN Float 11/19/20	XS1322528230	3,01	60	6 075 200	6 075 000
VORALBERG - HYPO 0.8 03/08/21	XS1374538434	2,93	2	5 913 489	6 008 430
POLAND BOND POLGB 2 1/4 04/25/22	PL0000109492	2,74	900	5 537 276	5 438 902
NETGAS 2 1/4 01/28/21 CZK	XS1090620730	2,72	54	5 493 279	5 542 560
PRAGUE CITY 4,25 05/21	CZ0001500110	2,66	5	5 374 174	5 475 000
NESTLE SA	CH0038863350	2,53	2 800	5 100 465	5 120 783
SIEMENS AG	DE0007236101	2,48	2 000	5 010 201	5 932 942
Deutsche Telecom	DE0005557508	2,36	12 500	4 765 556	4 723 304
CRH	IE0001827041	2,21	7 500	4 456 856	5 737 880
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS EUR	GB00B03MLX29	2,19	6 700	4 421 832	4 754 514
SD 4.2 12/36	CZ0001001796	2,18	350	4 408 629	4 584 493
Volkswagen AG	DE0007664039	2,12	1 200	4 288 460	5 101 360
PRUDENTIAL	GB0007099541	2,12	10 600	4 274 378	5 814 283
BNP PARIBAS	FR0000131104	2,05	4 070	4 133 062	6 470 751
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	1,98	2 600	3 994 372	4 705 387
BAYER AG ORD REG	DE000BAY0017	1,68	2 172	3 383 772	5 673 646
CAPGEMINI	FR0000125338	1,55	1 400	3 126 102	3 535 911
RBIAV 0,85 06/15/21	AT000B013867	1,45	1	2 926 903	2 991 000
RFLBOB 0.55 10/20/20	AT0000A1YQT4	1,45	1	2 919 855	2 952 300
IMPERIAL BRANDS PLC (IMPERIAL TOBACCO)	GB0004544929	1,42	4 200	2 871 426	3 827 732
CETIN 1 1/4 12/06/23	XS1529936335	1,42	3	2 863 068	2 916 000

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné

s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Rozvaha

k 31.12.2018

(v celých tisících)

Označ.	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9.	25 826	56 693
a)	splatné na požádání		25 326	56 693
b)	ostatní pohledávky		500	0
5.	Dluhové cenné papíry	10.	124 943	208 459
a)	vydané vládními institucemi		96 885	164 644
b)	vydané ostatními osobami		28 058	43 815
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11.	50 313	102 343
11.	Ostatní aktiva	12.	868	832
13.	Náklady a příjmy příštích období		0	72
	Aktiva celkem		**201 950**	**368 399**
	PASIVA			
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám		0	1 000
4.	Ostatní pasiva	13.	364	239
5.	Výnosy a výdaje příštích období		86	156
	Cizí zdroje celkem		450	1 395
9.	Emisní ažio	14.	-22 156	-34 090
12.	Kapitálové fondy	14.	227 701	385 055
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		14 191	19 300
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-18 236	-3 261
	Vlastní kapitál celkem		201 500	367 004
	Pasiva celkem		**201 950**	**368 399**

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17.	50 447	78 360
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	14.	201 500	367 004
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	17.	50 276	77 970

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	5.	3 007	3 322
	z toho úroky z cenných papírů		2 999	3 322
3.	Výnosy z akcií a podílů		2 434	3 126
5.	Náklady na poplatky a provize	6.	155	133
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7.	-21 123	-6 452
9.	Správní náklady	8.	2 034	2 652
13.	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		0	3
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-17 871**	**-2 792**
23.	Daň z příjmů	15.	365	469
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-18 236**	**-3 261**

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2018

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Historické údaje

RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, původním názvem ŽIVNOBANKA – NADAČNÍ investiční společnosti ŽB - Trust, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „**Fond**“) byl založen jako podílový fond investiční společnosti ŽB - Trust, investiční společnost, a.s. za účelem kolektivního investování.

Dne 27. října 2004 na základě usnesení Městského soudu v Praze zanikla společnost ŽB – Trust, investiční společnost, a.s., a to bez likvidace v důsledku fúze formou sloučení se společností Pioneer česká investiční společnost, a.s., která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení jmění společnosti ŽB – Trust, investiční společnost, a.s. Obhospodařování Fondu přešlo v důsledku fúze sloučením obou společností na nástupnickou společnost Pioneer česká investiční společnost, a.s. se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00, IČO 63078295 (v roce 2012 došlo ke změně sídla společnosti z původní adresy Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ 186 00).

Dne 5. ledna 2005 byl Fond přejmenován na Růstový fond nadací, Pioneer česká investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond a po změně názvu obhospodařující společnosti na Pioneer investiční společnost, a.s. byl dne 15. června 2005 přejmenován na Růstový fond nadací, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Fond byl do dne 31. prosince 2017 obhospodařován společností Pioneer investiční společnost, a.s., která k tomuto dni zanikla bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze formou sloučení se společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524, IČO 60196769, která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení její jmění. Česká národní banka udělila oběma společnostem povolení k fúzi formou sloučení svým rozhodnutím č.j. 2017/158960/CNB/570 ze dne 29.11.2017. Obhospodařování Fondu v důsledku fúze sloučením přešlo na společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je tak od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., (dále „**ACRIS**“ nebo „**Společnost**“). ACRIS vznikla dne 1. května 1994 a je právním nástupcem Investiční kapitálové společnosti KB, spol. s r.o., se sídlem na Příkopě 33, IČO 16193946, která vznikla dne 27. března 1991. Základní kapitál ACRIS činí 50 000 000,- Kč a byl splacen dne 4. dubna 1991.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. je k datu vyhotovení této účetní závěrky 100% vlastněna společností Amundi Asset Management S.A., se sídlem 75015 Paříž, 90 boulevard Pasteur, Francouzská republika. Hlavním a jediným akcionářem společnosti Amundi Asset Management S.A. je společnost Amundi S.A., jejímž hlavním akcionářem je skupina Crédit Agricole S.A, která drží ve společnosti Amundi S.A. 70,0 %. Zbylá část akcií Amundi S.A. je volně obchodovatelná nebo je držena minoritními akcionáři. Společnost patří do konsolidačního celku Crédit Agricole S.A.

Fond byl ke dni 17. února 2018 přejmenován na RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Fond není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Dne 1. srpna 2018 došlo ke změně sídla: Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. srpna 2013.

Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Obecné informace

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu činí 1 Kč.

Investičním cílem Fondu je v dlouhodobém horizontu dosahovat zhodnocení prostředků nadací a nadačních fondů nad úrovní vkladů u bank a spořitelen investováním do cenných papírů a instrumentů peněžního trhu. Výnosy z investic ve Fondu jsou pravidelně rozdělovány a slouží nadacím a nadačním fondům k dosahování cílů, pro které byly založeny.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., člen bankovní skupiny UniCredit, IČ: 64948242, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář”).

Smlouva o svěření některých činností souvisejících s kolektivním investováním

Společnost, resp. administrátor, může při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřit výkonem činností souvisejících s administrací Fondu, jinou společnost. Pioneer investiční společnost, a.s. pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (do 30. října 2017 pod názvem Pioneer Asset Management, a.s.).

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. zajišťuje vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu, vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu.

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. vyřizuje dotazy a stížnosti podílníků Fondu, zajišťuje uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu, vytváří a zabezpečuje obchodní strategii

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Fondu, zajišťuje nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

Údaje o svěření obhospodařování majetku nebo činnosti jiné osobě

Společnost, resp. obhospodařovatel, může při splnění podmínek daných § 23 až § 25 ZISIF k efektivnějšímu obhospodařování majetku Fondu pověřit na základě smlouvy obhospodařováním majetku Fondu jinou osobu.

Od 1. ledna 2009 došlo na základě smlouvy ke svěření obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, společnosti skupiny Amundi, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna.

Společnost zajistila, aby svěření obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Smlouva mezi Společností a Pioneer Investments Austria GmbH byla ke dni 18. března 2018 ukončena.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu 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, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků na výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. 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. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

b) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

c) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

d) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

e) Finanční deriváty

Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva", mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva", je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

f) Vlastní kapitál Fondu

V položce „Kapitálové fondy“ je zahrnuta nominální hodnota vydaných podílových listů.

V položce „Emisní ážio/disážio“ je zachycen rozdíl mezi kurzem podílového listu, za který byly podílové listy nakoupeny nebo zpětně odkoupeny a jeho nominální hodnotou. Pokud je tento kurz podílového listu větší, než nominální hodnota, jedná se o ážio, v opačném případě jde o disážio. V této položce může být též obsaženo krytí ztráty Fondu z minulých let, pokud představenstvo rozhodne o krytí ztráty tímto způsobem.

Investice do Fondu je zaúčtována ke dni připsání na běžný účet Fondu proti účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů“ (součást položky „Ostatní pasiva“). Jakmile je znám kurz podílového listu ke dni investice, dochází k vydání podílových listů Fondu odúčtováním závazku z účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů“ proti položce „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“. Částka investice je dále snížena o případné přirážky při investici v souladu se Statutem Fondu.

Při odkupu podílových listů z Fondu je ke dni pokynu k odkupu odúčtována částka odkupu z položky „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“ proti účtu „Závazky k podílníkům při odkupu“ (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně je v zákonné lhůtě částka za zpětný odkup podílových listů vyplacena z běžného účtu Fondu a je odúčtován závazek k podílníkům při odkupu podílových listů. Částka odkupu může být snížena o případné srážky při zpětném odkupu v souladu se Statutem Fondu.

g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti. Úrokové výnosy také zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

h) Správní náklady

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

i) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

j) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

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

k) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedeny žádné opravy významných chyb minulých let.

l) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení Společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

m) Následné události

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

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

4 ŘÍZENÍ RIZIK

4.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí Fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI.

4 ŘÍZENÍ RIZIK (pokračování)

Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond smíšený. S ohledem na strukturu portfolia a podíl rizikových nástrojů se jedná o fond s vyváženou až dynamickou strategií. Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu tak, aby zhodnocení Podílového listu Fondu v dlouhodobém horizontu překonávalo zhodnocení dosažitelné na cílových kapitálových trzích. Fond nekopíruje žádný specifický benchmark.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují riziko cizoměnové expozice, úrokové expozice, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

4.2. Kreditní riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu a stanovené investiční strategii. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, jež vymezuje kreditní strukturu portfolia, limity pro jednotlivé kredity i maximální expozici rizikových aktiv. Kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

4.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

4 ŘÍZENÍ RIZIK (pokračování)

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však ve lhůtě do jednoho měsíce ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona pozastavit vydávání pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

4.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.

4.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách, pokud je takový limit definován.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány zpravidla na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

4.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti. Společnost implementuje systém pro sledování hlavní identifikovaných operačních rizik a to zejména formou provádění definovaných permanentních kontrol a sledování vybraných rizikových indikátorů. V případě, že je identifikováno zvýšené riziko nebo došlo k operační události, přijímá Společnost opatření umožňující efektivní řízení dotčeného rizika.

5 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	2 999	3 322
Úroky z prodlení	6	0
Úroky z poskytnutých kolaterálů	2	0
Celkem	**3 007**	**3 322**

6 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	89	57
Náklady na refundace	0	30
Poplatky z obchodování	66	46
Celkem	**155**	**133**

7 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-20 532	-10 822
Zisk/ztráta z operací s deriváty	-560	4 509
Kurzové rozdíly	-31	-139
Celkem	**-21 123**	**-6 452**

8 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2018	2017
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	1 303	1 861
Poplatky Depozitáři	410	586
Audit	97	93
Právní a daňové poradenství	52	16
Ostatní správní náklady	172	96
Celkem	**2 034**	**2 652**

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti činí 0,50 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu zjištěné k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Poplatek Depozitáři činí 0,13 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

9 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Běžné účty u bank	25 326	56 693
Poskytnutý kolaterál	500	
Celkem	**25 826**	**56 693**

10 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	0	1 585
	Kótované na jiném trhu CP	19 702	19 978
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	5 493	19 333
	Kótované na jiném trhu CP	2 863	2 919
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	84 179	164 644
	Kótované na jiném trhu CP	12 706	0
Celkem		**124 943**	**208 458**

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) včetně ČR a to zejména trh krátkodobých dluhopisů ČNB, London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

11 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

tis. Kč		31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	4 133	9 321
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	41 906	82 317
Vydané pojišťovacími institucemi	Kótované na jiném trhu CP	4 274	10 705
Celkem		**50 313**	**102 343**

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) a to zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse.

12 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní aktiva		
Refundace srážkové daně	539	357
Nárok na kupon dluhopisu	0	85
Kladná reálná hodnota derivátů	249	390
Zúčtování se státním rozpočtem	80	0
Celkem	**868**	**832**

Veškeré pohledávky jsou ve splatnosti.

13 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní pasiva		
Zúčtování se státním rozpočtem	0	89
Záporná reálná hodnota derivátů	78	0
Ostatní závazky	286	150
Celkem	**364**	**239**

14 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Dluhové cenné papíry	124 943	208 459
Akcie	50 313	102 343
Portfolio celkem	**175 256**	**310 802**
Běžné účty u bank	25 326	56 693
Poskytnutý kolaterál	500	0
Ostatní aktiva	868	832
Náklady a příjmy příštích období	0	72
Celková aktiva Fondu	**201 950**	**368 399**
Mínus:		
- Přijatý kolaterál	0	1 000
- Ostatní pasiva	364	239
- Výnosy a výdaje příštích období	86	156
Vlastní kapitál Fondu	**201 500**	**367 004**
Počet vydaných podílových listů (kusy)	227 701 263	385 055 358
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	**0,8849**	**0,9531**

14 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

Aktuální hodnota podílového listu se stanoví jako podíl vlastního kapitálu ve Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přirážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, placenou Společnosti a stanovenou Statutem Fondu.

Položka podrozvahy „Hodnoty předané k obhospodařování" představuje vlastní kapitál Fondu, jenž je obhospodařován Společností.

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy a emisní ážio představují vydané podílové listy a krytí ztráty minulých let.

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio	Krytí ztráty minulých let	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty
Zůstatek k 1. lednu 2018	385 055 358	385 055	1 576	-35 666	-34 090
Prodané podílové listy	28 827 951	28 828	-2 726	0	-2 726
Odkoupené podílové listy	-186 182 046	-186 182	14 660	0	14 660
Zůstatek k 31. prosinci 2018	**227 701 263**	**227 701**	**13 510**	**-35 666**	**-22 156**

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio	Krytí ztráty minulých let	Emisní ážio/disážio včetně krytí ztráty
Zůstatek k 1. lednu 2017	397 773 550	397 774	1 129	-35 666	-34 537
Prodané podílové listy	36 804 858	36 804	-1 785	0	-1 785
Odkoupené podílové listy	-49 523 050	-49 523	2 232	0	2 232
Zůstatek k 31. prosinci 2017	**385 055 358**	**385 055**	**1 576**	**-35 666**	**-34 090**

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne úhradu ztráty roku 2018 následujícím způsobem:

tis. Kč	Ztráta	Nerozdělený zisk/ztráta
Zůstatek k 31. prosinci 2018	0	14 191
Ztráta roku 2018	-18 236	0
Návrh na úhradu ztráty roku 2018:		
Převod z nerozděleného zisku	14 191	-14 191
Převod na neuhrazenou ztrátu	4 045	-4 045
Celkem	**0**	**-4 045**

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2018	2017
Zisk/Ztráta před zdaněním	-17 871	-2 792
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	0	33
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-2 434	-3 125
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	0
Daňový základ	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	365	469
Splatná daň z příjmů	**365**	**469**

K 31. prosinci 2018 Fond eviduje odloženou daňovou pohledávku z titulu daňových ztrát ve výši 1 310 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 294 tis. Kč). Odložená daňová pohledávka nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 3j).

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	86	156

tis. Kč	2018	2017
Výnosy		
z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	0	2 013
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	1 303	1 861
Poplatky placené Depozitáři	0	297
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	0	46
Bankovní poplatky Depozitáři	0	27

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. S účinností od 3. července 2017 již není Depozitář spřízněnou osobou. Do 31. prosince 2017 byla za spřízněnou osobu považována Pioneer investiční společnost, a.s. Po fúzi s Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. je za spřízněnou osobu považována Společnost.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

17 FINANČNÍ DERIVÁTY

tis. Kč	Diskontovaná hodnota			
	31. 12. 2018 Aktiva	**31. 12. 2018 Pasiva**	**31. 12. 2017 Aktiva**	**31. 12. 2017 Pasiva**
Měnové forwardy	50 447	50 276	78 360	77 970
Měnové nástroje	**50 447**	**50 276**	**78 360**	**77 970**
Finanční deriváty celkem	**50 447**	**50 276**	**78 360**	**77 970**

tis. Kč	Reálná hodnota			
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2017 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Měnové forwardy	249	78	390	0
Měnové nástroje	**249**	**78**	**390**	**0**
Finanční deriváty celkem	**249**	**78**	**390**	**0**

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány diskontované hodnoty pevných termínových operací s měnovými nástroji.

Finanční deriváty v diskontovaných hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. prosinci 2018:

tis. Kč	**Do 1 roku**	**Celkem**
Měnové forwardy - pohledávka	50 447	**50 447**
Měnové forwardy - závazek	50 276	**50 276**

Finanční deriváty v diskontovaných hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. prosinci 2017:

tis. Kč	**Do 1 roku**	**Celkem**
Měnové deriváty - pohledávka	78 360	**78 360**
Měnové deriváty - závazek	77 970	**77 970**

18 RIZIKO LIKVIDITY

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	25 826	0	0	0	0	25 826
Dluhové cenné papíry	0	0	77 118	47 825	0	124 943
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	50 313	50 313
Jinái aktiva	249	80	0	0	539	868
Celkem aktiva	**26 075**	**80**	**77 118**	**47 825**	**50 852**	**201 950**
Jiné závazky	-293	-157	0	0	0	-450
Čistá výše aktiv	**25 782**	**-77**	**77 118**	**47 825**	**50 852**	**201 500**

31. prosince 2017

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	56 693	0	0	0	0	56 693
Dluhové cenné papíry	148	11 524	106 241	90 546	0	208 459
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	102 343	102 343
Jiná aktiva	547	0	0	0	357	904
Celkem aktiva	**57 388**	**11 524**	**106 241**	**90 546**	**102 700**	**368 399**
Jiné závazky	-306	-89			-1 000	-1 395
Čistá výše aktiv	**57 082**	**11 435**	**106 241**	**90 546**	**101 700**	**367 004**

19 ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. prosince 2018

tis. Kč	**Do 3 měsíců**	**3 měs. až 1 rok**	**1 rok až 5 let**	**Nad 5 let**	**Neúročeno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	25 826	0	0	0	0	25 826
Dluhové cenné papíry	6 075	13 345	71 043	34 480	0	124 943
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	50 313	50 313
Jiná aktiva	249	80	0	0	539	868
Aktiva celkem	**32 150**	**13 425**	**71 043**	**34 480**	**50 852**	**201 950**
Jiné závazky	-293	-157	0	0	0	-450
Závazky celkem	**-293**	**-157**	**0**	**0**	**0**	**-450**
Čisté úrokové riziko	**31 857**	**13 268**	**71 043**	**34 480**	**50 852**	**201 500**

31. prosince 2017

tis. Kč	**Do 3 měsíců**	**3 měs. až 1 rok**	**1 rok až 5 let**	**Nad 5 let**	**Neúročeno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	56 693	0	0	0	0	56 693
Dluhové cenné papíry	6 084	20 164	101 258	80 953	0	208 459
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	102 343	102 343
Jiná aktiva	547	0	357	0	0	904
Aktiva celkem	**63 324**	**20 164**	**101 615**	**80 953**	**102 343**	**368 399**
Jiné závazky	-1 306	-89	0	0	0	-1 395
Závazky celkem	**-1 306**	**-89**	**0**	**0**	**0**	**-1 395**
Čisté úrokové riziko	**62 018**	**20 075**	**101 615**	**80 953**	**102 343**	**367 004**

20 DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	USD	EUR	RUB	PLN	CHF	SEK
Pohledávky za bankami	13 125	55	64	643	11 119	10	6
Dluhové cenné papíry	112 237	0	0	7 169	5 537	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	38 067	0	0	5 100	0
Jiná aktiva	80	0	396	0	0	210	0
Aktiva celkem	**125 442**	**55**	**38 527**	**7 812**	**16 656**	**5 320**	**6**
Jiné závazky	-372	0	0	0	0	-78	0
Závazky celkem	**-372**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-78**	**0**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**125 070**	**55**	**38 527**	**7 812**	**16 656**	**5 242**	**6**
Podrozvahová aktiva	50 447	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	-38 900	0	0	-5 183	0
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**175 517**	**55**	**-373**	**7 812**	**16 656**	**59**	**6**

tis. Kč (pokračování)	GBP	NOK	Celkem
Pohledávky za bankami	90	714	25 826
Dluhové cenné papíry	0	0	124 943
Akcie a podílové listy	7 146	0	50 313
Jiná aktiva	174	8	868
Aktiva celkem	**7 410**	**722**	**201 950**
Jiné závazky	0	0	-450
Závazky celkem	**0**	**0**	**-450**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**7 410**	**722**	**201 500**
Podrozvahová aktiva	0	0	**50 447**
Podrozvahová pasiva	-6 193	0	**-50 276**
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**1 217**	**722**	**201 671**

20 DEVIZOVÁ POZICE (pokračování)

31. prosince 2017

tis. Kč	CZK	USD	EUR	RUB	PLN	CHF	SEK
Pohledávky za bankami	55 898	52	124	0	0	439	6
Dluhové cenné papíry	208 459	0	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	67 036	0	0	18 826	0
Jiná aktiva	85	0	309	0	0	310	0
Aktiva celkem	**264 442**	**52**	**67 469**	**0**	**0**	**19 575**	**6**
Jiné závazky	-1 395	0	0	0	0	0	0
Závazky celkem	**-1 395**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**263 047**	**52**	**67 469**	**0**	**0**	**19 575**	**6**
Podrozvahová aktiva	78 360	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	-59 263	0	0	-10 590	0
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**341 407**	**52**	**8 206**	**0**	**0**	**8 985**	**6**

tis. Kč (pokračování)	GBP	NOK	Celkem
Pohledávky za bankami	164	10	56 693
Dluhové cenné papíry	0	0	208 459
Akcie a podílové listy	14 036	2 445	102 343
Jiná aktiva	130	70	904
Aktiva celkem	**14 330**	**2 525**	**368 399**
Jiné závazky	0	0	-1 395
Závazky celkem	**0**	**0**	**-1 395**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**14 330**	**2 525**	**367 004**
Podrozvahová aktiva	0	0	**78 360**
Podrozvahová pasiva	-6 600	-1 517	**-77 970**
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**7 730**	**1 008**	**367 394**

21 GEOGRAFICKÉ OBLASTI

tis. Kč	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018	Celkem 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 033	521	453	**3 007**
Výnosy z akcií a podílů	0	2 434	0	**2 434**
Náklady na poplatky a provize	153	2	0	**155**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-5 207	-14 230	-1 686	**-21 123**
Správní náklady	2 034	0	0	**2 034**
Celkem	**-5 361**	**-11 277**	**-1 233**	**-17 871**

22 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

Výroční zpráva
Amundi CR – Sporokonto

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU AMUNDI CR – SPOROKONTO

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

V běžném účetním období nedošlo k žádným operacím typu SFT a swapů veškerých výnosů.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 30. 4. 2019.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.

2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožnují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

a) tržní (úrokové, akciové, měnové),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany
e) koncentrace
f) reputační,
g) operační,
h) bezpečnosti IT.

Součastí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,

- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,

- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,

- omezení stanovená risk committe nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolia (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.

2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.

3. **Sledování rizikovosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	členění portfolia dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolia z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

   Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

   a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)

   b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu

   c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolií, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

   Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.
   Měření likvidity:
   akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu
   dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

   Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich prováděni je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

   Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice
pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

AMUNDI CR – SPOROKONTO, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

AMUNDI CR – SPOROKONTO, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	**CZ0008475407**
Investiční společnost	**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**
Portfolio manažer	**Markéta Jelínková**
Depozitář	**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**
Úplata za obhospodařování	**0,60 %**
Úplata depozitáři	**0,09 %**
Počet emitovaných podílových listů (k datu 31. 12. 2018)	**426 734 315**

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva (hodnoty v Kč)	679 005 819	765 421 000	844 619 000
VK (hodnoty v Kč)	677 314 244	764 098 000	842 717 000
VK/PL	1,5872	1,5994	1,6132

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

České státní dluhopisy si díky růstu v posledním kvartálu vylepšily svoje celoroční výsledky. Index Bloomerg Barclays v prosinci stoupl o 0,62 %, což byl po listopadu druhý nejvyšší růst v roce 2018. Ve čtvrtém kvartálu se tak tomuto indexu českých státních dluhopisů podařilo snížit ztráty za rok 2018 na -1,01 %.

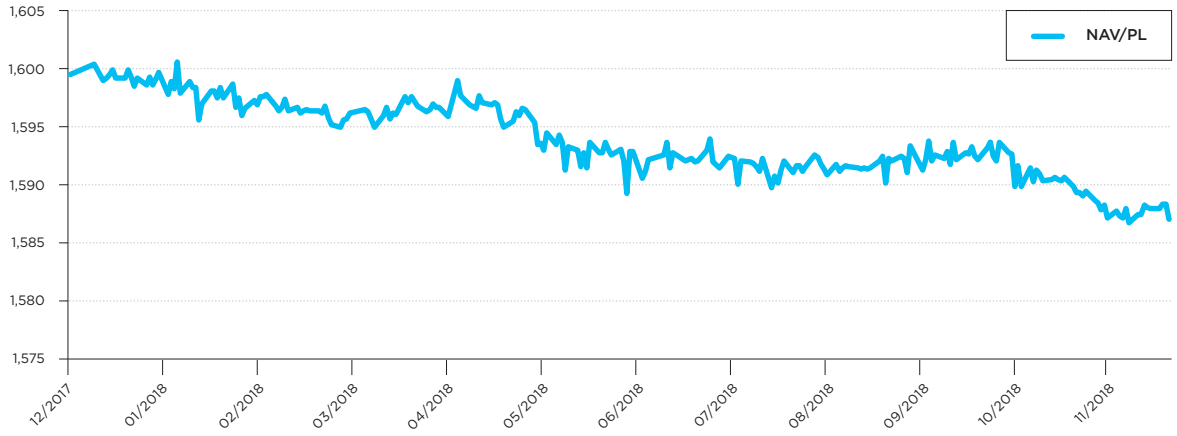
Celková situace v české ekonomice zůstává příznivá, i když se některé ukazatele již začínají zhoršovat. Nepotěšila aktivita českých průmyslových podniků, která v listopadu zpomalila na nejnižší úroveň od srpna 2016. Na druhou stranu rychlejší růst maloobchodních tržeb, průmyslu nebo vysoký dvouciferný růst stavební výroby potvrzují, že je česká ekonomika stále ve velmi dobré kondici. Také hlavní makrodata zůstávají na velmi příznivých úrovních. Míra nezaměstnanosti stagnovala v listopadu na úrovni 2,8 %. Míra inflace klesla na 2 % zásluhou levnějších potravin a dovolených.

Co se týká dalšího možného zvýšení úrokových sazeb, klíčovou roli může sehrát slabší koruna, která se nevrací ke svému posilujícímu trendu ani poté, co ČNB již několikrát zvýšila úrokové sazby. Potřebu rychleji zvýšit úrokové sazby v případě slabší koruny potvrdila slova člena bankovní rady – Vojtěcha Bendy. Na prosincovém hlasování ponechala bankovní rada ČNB podle očekávání dvoutýdenní repo sazbu beze změny na 1,75 %. Dva členové bankovní rady hlasovali pro zvýšení sazeb o čtvrt procentního bodu, pět pro ponechání sazeb beze změny. Podle guvernéra ČNB Jiřího Rusnoka by mělo být zvyšování sazeb v roce 2019 ale pozvolnější.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Termínované vklady	UCBanky	15,48	2	105 119 722	105 119 722
SD Float 04/23	CZ0001003123	10,13	6 500	68 772 329	68 593 179
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	6,65	1	45 185 591	45 185 591
VOLKSWAGEN float 04/08/19	XS1054089609	3,70	25	25 128 833	25 037 500
ERSTE BANK Float 19	AT0000A14QE4	3,40	230	23 090 045	23 059 800
VORALBERG - HYPO 0.8 03/08/21	XS1374538434	3,05	7	20 697 212	21 029 505
SD Float 12/09/20	CZ0001004113	2,97	2 000	20 156 633	20 504 325
ERSTE BANK FLOAT 12/02/19	AT0000A1AUY6	2,95	2 000	20 056 400	20 090 000
NIBCAP FLOAT 01/20/2	XS1348933380	2,67	180	18 142 600	18 010 800
Morgan Stanley Float 11/2019	XS1139320151	2,67	700	18 102 814	18 079 843
SKYLNFloat 04/01/20	XS1212467911	2,66	700	18 086 139	18 106 838
CITIGROUP INC FLOAT 11/11/19	XS1135549167	2,66	700	18 072 930	18 032 466
BAC FLOAT 06/19	XS1079726763	2,66	700	18 068 870	18 080 468
SANTAN FLOAT 03/04/20	XS1195284705	2,66	7	18 064 008	18 073 675
LEASEPLAN Float 11/19/20	XS1322528230	2,24	150	15 188 000	15 187 500
HYPO NOE GRUPPE BANK Float 09/2020	AT0000A1GD94	2,19	148	14 851 257	14 822 200
RFLBOB 0.55 10/20/20	AT0000A1YQT4	2,15	5	14 599 274	14 761 500
EP ENERGY 5 7/8 11/19	XS0783933350	2,00	500	13 572 941	14 084 033
BTPS 4 1/4 02/01/19	IT0003493258	1,93	500	13 136 527	13 122 955
DEUTSCHE BANK FLOAT 06/23/21	XS1437011585	1,93	130	13 099 912	13 556 400
ABBEY FLOAT 08/13/19	XS1098036939	1,90	500	12 901 178	12 900 126
AUTOROUTES PARIS FLOAT 03/31/1	FR0011884899	1,90	5	12 881 022	12 873 054
AT T FLOAT 06/04/19	XS1144084099	1,90	500	12 880 032	12 857 411
CARREFOUR BANQUE FLOAT 03/20	XS1206712868	1,90	500	12 874 094	12 863 157
WELLS FARGO Float 01/31/2022	XS1558022866	1,88	500	12 746 588	12 877 907
INTESA SANPAOLO FLOAT 04/19/2022	XS1599167589	1,84	500	12 476 131	13 089 889
MEDIOBANCA SPA 05/18/22	XS1615501837	1,81	500	12 276 352	13 011 545
RENAUL FLOAT 01/12/23	FR0013309606	1,80	500	12 216 917	12 734 600
DEUTSCHE BANK Float 04/15/19	DE000DB7XHM0	1,52	4	10 291 042	10 258 294
BPCEGP FLOAT 19	FR0011734961	1,48	2	10 035 900	10 042 000
GOLDMAN SACHS GROUP FLOAT 05/29/2020	XS1240146891	1,33	350	9 009 389	9 041 977
RBIAV 0,85 06/15/21	AT000B013867	1,29	3	8 780 708	8 973 000

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



www.amundi.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího

vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Amundi CR - Sporokonto
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Rozvaha

k 31.12.2018
(v celých tisících)

Označ.	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9.	151 162	141 940
a)	splatné na požádání		45 542	21 689
b)	ostatní pohledávky		105 620	120 251
5.	Dluhové cenné papíry	10.	525 897	599 714
a)	vydané vládními institucemi		102 065	11 781
b)	vydané ostatními osobami		423 832	587 933
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11.	0	23 202
11.	Ostatní aktiva	12.	1 947	565
	Aktiva celkem		**679 006**	**765 421**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	13.	1 344	934
	Výnosy a výdaje příštích období		348	389
	Cizí zdroje celkem		1 692	1 323
9.	Emisní ažio	14.	-424 453	-393 987
12.	Kapitálové fondy	14.	426 734	477 734
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		680 351	
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-5 317	-6 776
	Vlastní kapitál celkem		677 314	764 097
	Pasiva celkem		**679 006**	**78 294**

Amundi CR - Sporokonto
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2018

(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17.	258 389	264 420
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	14.	677 314	764 097
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	17.	256 529	264 781

Amundi CR - Sporokonto
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2018
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	5.	4 781	4 534
	z toho úroky z cenných papírů		3 774	4 531
4.	Výnosy z poplatků a provizí		16	19
5.	Náklady na poplatky a provize	6.	118	130
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7.	-4 348	-5 086
9.	Správní náklady	8.	5 648	6 113
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-5 317**	**-6 776**
23.	Daň z příjmů	15.	0	0
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-5 317**	**-6 776**

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Historické údaje

Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, původním názvem Živnobanka – Sporokonto investiční společnosti ŽB – Trust, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „**Fond**“) byl založen dne 21. července 1997 jako podílový fond investiční společnosti ŽB - Trust, investiční společnost, a.s. za účelem kolektivního investování. Dne 27. října 2004 na základě usnesení Městského soudu v Praze zanikla společnost ŽB – Trust, investiční společnost, a.s., a to bez likvidace v důsledku fúze formou sloučení se společností Pioneer česká investiční společnost, a.s., která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení jmění společnosti ŽB – Trust, investiční společnost, a.s. Obhospodařování Fondu přešlo v důsledku fúze sloučením obou společností na nástupnickou společnost Pioneer česká investiční společnost, a.s. se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00, IČO 63078295 (v roce 2012 došlo ke změně sídla společnosti z původní adresy Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ 186 00).

Dne 5. ledna 2005 byl Fond přejmenován na Pioneer – Sporokonto, Pioneer česká investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond a po změně názvu obhospodařující společnosti na Pioneer investiční společnost, a.s. byl dne 15. června 2005 přejmenován na Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Dne 28. května 2013 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č.j. 2013/6118/570, sp. 2013/459/571 ze dne 24. května 2013, jímž Česká národní banka udělila povolení ke sloučení fondu Pioneer - zajištěný fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „Pioneer – zajištěný fond 2“) s přejímacím Fondem. Podílníci fondu Pioneer – zajištěný fond 2, který se sloučením zrušil, se stali podílníky přejímacího Fondu, a to ke dni 6. června 2013, který byl určen jako rozhodný den sloučení.

Fond byl do dne 31. prosince 2017 obhospodařován společností Pioneer investiční společnost, a.s., která k tomuto dni zanikla bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze formou sloučení se společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524, IČO 60196769, která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení její jmění. Česká národní banka udělila oběma společnostem povolení k fúzi formou sloučení svým rozhodnutím č.j. 2017/158960/CNB/570 ze dne 29. listopadu 2017. Obhospodařování Fondu v důsledku fúze sloučením přešlo na společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je tak od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., (dále „**ACRIS**“ nebo „**Společnost**“). ACRIS vznikla dne 1. května 1994 a je právním nástupcem Investiční kapitálové společnosti KB, spol. s r.o., se sídlem na Příkopě 33, IČO 16193946, která vznikla dne 27. března 1991. Základní kapitál ACRIS činí 50 000 000,- Kč a byl splacen dne 4. dubna 1991.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

Společnost je k datu vyhotovení této účetní závěrky 100% vlastněna společností Amundi Asset Management S.A., se sídlem 75015 Paříž, 90 boulevard Pasteur, Francouzská republika. Hlavním a jediným akcionářem společnosti Amundi Asset Management S.A. je společnost Amundi S.A., jejímž hlavním akcionářem je skupina Crédit Agricole S.A, která drží ve společnosti Amundi S.A. 70,0 %. Zbylá část akcií Amundi S.A. je volně obchodovatelná nebo je držena minoritními akcionáři. ACRIS patří do konsolidačního celku Crédit Agricole S.A.

Fond byl ke dni 17. února 2018 přejmenován na Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Fond není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Dne 1. srpna 2018 došlo ke změně sídla: Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. srpna 2013.

Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Obecné informace

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu je 1 Kč.

Strategie Fondu je zaměřena na dosažení bezpečného zhodnocení svěřených prostředků alespoň na úrovni krátkodobých vkladů u bank a spořitelen investováním zejména do instrumentů peněžního a obligačního trhu včetně zahraničních.

Investičním cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení svěřených prostředků investováním zejména do nástrojů peněžního a dluhopisového trhu včetně zahraničních. Fond nekopíruje ani nesleduje žádný index nebo ukazatel (benchmark). Investičním cílem Fondu je pak dosáhnout lepšího zhodnocení investic podílníků než činí výnos krátkodobých vkladů u bank. Fond zajišťuje většinu investic v cizí měně proti měnovému riziku prostřednictvím zajišťovacích instrumentů peněžního trhu. Vzhledem k nepředvídatelným výkyvům a událostem na finančních trzích nelze plně zaručit dosažení stanoveného investičního cíle. Fondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany podílníků.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., člen bankovní skupiny UniCredit, IČ: 64948242, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář”).

Údaje o svěření obhospodařování majetku nebo činnosti jiné osobě

Společnost, resp. obhospodařovatel Fondu, může při splnění podmínek daných § 23 až § 25 ZISIF k efektivnějšímu obhospodařování majetku Fondu pověřit na základě smlouvy obhospodařováním majetku Fondu jinou osobu.

Od 1. ledna 2009 došlo na základě smlouvy ke svěření obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, společnosti skupiny AMUNDI, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna. Společnost zajistila, aby svěření obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Smlouva mezi Společností a Pioneer Investments Austria GmbH byla ke dni 18. března 2018 ukončena.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

Smlouva o svěření některých činností souvisejících s kolektivním investováním

Společnost, resp. administrátor, může při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřit výkonem činností souvisejících s administrací Fondu, jinou společnost. Pioneer investiční společnost, a.s. pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (do 30. října 2017 pod názvem Pioneer Asset Management, a.s.).

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. zajišťuje vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu, vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu.

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. vyřizuje dotazy a stížnosti podílníků Fondu, zajišťuje uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu, vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu, zajišťuje nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu 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, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech, následně jsou přeceněny do rozvahy.

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

b) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

c) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

d) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

e) Finanční deriváty

Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva", mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva", je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

f) Výnosové a nákladové úroky

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti. Úrokové výnosy také zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení.

g) Správní náklady

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

h) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH"), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

i) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

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

j) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedeny žádné opravy významných chyb minulých let.

k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení Společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

l) Kapitálové fondy a emisní ážio/disážio

V položce „Kapitálové fondy“ je zahrnuta nominální hodnota vydaných podílových listů.

V položce „Emisní ážio/disážio“ je zachycen rozdíl mezi kurzem podílového listu, za který byly podílové listy nakoupeny nebo zpětně odkoupeny a jeho nominální hodnotou. Pokud je tento kurz podílového listu větší, než nominální hodnota, jedná se o ážio, v opačném případě jde o disážio. V této položce může být též obsaženo krytí ztráty Fondu z minulých let, pokud představenstvo rozhodne o krytí ztráty tímto způsobem.

Investice do Fondu je zaúčtována ke dni připsání na běžný účet Fondu proti účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů“ (součást položky „Ostatní pasiva“). Jakmile je znám kurz podílového listu ke dni investice, dochází k vydání podílových listů Fondu odúčtováním závazku z účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů“ proti položce „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“. Částka investice je dále snížena o případné přirážky při investici v souladu se Statutem Fondu.

Při odkupu podílových listů z Fondu je ke dni pokynu k odkupu odúčtována částka odkupu z položky „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“ proti účtu „Závazky k podílníkům při odkupu“ (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně je v zákonné lhůtě částka za zpětný odkup podílových listů vyplacena z běžného účtu Fondu a je odúčtován závazek k podílníkům při odkupu podílových listů. Částka odkupu může být snížena o případné srážky při zpětném odkupu v souladu se Statutem Fondu.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

m) Následné události

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

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

4 ŘÍZENÍ RIZIK

4.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí Fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik skupiny AMUNDI. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond smíšený. S ohledem na strukturu portfolia a podíl rizikových nástrojů se jedná o fond s vyváženou až dynamickou strategií. Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu tak, aby zhodnocení podílového listu Fondu v dlouhodobém horizontu překonávalo zhodnocení dosažitelné na cílových kapitálových trzích. Fond nekopíruje žádný specifický benchmark.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují riziko cizoměnové expozice, úrokové expozice, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou z portfolia eliminovat. Na základě toho je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové riziko. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

4 ŘÍZENÍ RIZIK (POKRAČOVÁNÍ)

4.2. Kreditní riziko

V souladu se Statutem a investiční strategií stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu a stanovené investiční strategii. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, jež vymezuje kreditní strukturu portfolia, limity pro jednotlivé kredity i maximální expozici rizikových aktiv. Kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

4.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však ve lhůtě do jednoho měsíce ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

4.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.

4.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách, pokud je takový limit definován.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány zpravidla na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

4 ŘÍZENÍ RIZIK (POKRAČOVÁNÍ)

4.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti. Společnost implementuje systém pro sledování hlavních identifikovaných operačních rizik, a to zejména formou provádění definovaných permanentních kontrol a sledování vybraných rizikových indikátorů. V případě, že je identifikováno zvýšené riziko nebo došlo k operační události, přijímá Společnost opatření umožňující efektivní řízení dotčeného rizika.

5 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z termínovaných vkladů a kolaterálu	1 007	3
Úrokové výnosy z dluhových cenných papírů	3 774	4 531
Celkem	**4 781**	**4 534**

6 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	109	116
Poplatky z obchodování	9	14
Celkem	**118**	**130**

7 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-3 314	-16 154
Zisk/ztráta z operací s deriváty	-1 362	12 195
Kurzové rozdíly	328	-1 127
Celkem	**-4 348**	**-5 086**

8 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	4 188	4 730
Poplatky Depozitáři	755	853
Audit,	157	164
Daňové a právní poradenství	30	10
Ostatní správní náklady	518	355
Celkem	**5 648**	**6 112**

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti činí 0,60 % průměrné denní hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři činí 0,09 % p.a. hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

9 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	45 542	21 689
Termínované vklady	105 120	120 001
Poskytnuté kolaterály	500	250
Celkem	**151 162**	**141 940**

10 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	6 051	16 113
	Kótované na jiném trhu CP	323 015	423 769
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	0	48 411
	Kótované na jiném trhu CP	94 766	99 640
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	88 929	5 131
	Kótované na jiném trhu CP	13 136	6 650
Celkem		**525 897**	**599 714**

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) včetně ČR, zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

11 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

tis. Kč		31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	0	23 202
Celkem		**0**	**23 202**

Jinými trhy se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“), zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse.

12 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní aktiva		
Kladná reálná hodnota derivátů	1 911	0
Zúčtování se státním rozpočtem	36	55
Pohledávky z titulu kuponu dluhopisů	0	510
Celkem	**1 947**	**565**

Veškeré pohledávky jsou ve splatnosti.

13 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní pasiva		
Záporná reálná hodnota derivátů	50	364
Závazky k podílníkům	1 076	331
Ostatní závazky	218	240
Celkem	**1 344**	**935**

14 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Dluhové cenné papíry	525 897	599 714
Portfolio celkem	**525 897**	**599 714**
Akcie a podílové listy	0	23 202
Běžné účty u bank	151 162	141 940
Ostatní aktiva	1 947	565
Celková aktiva Fondu	**679 006**	**765 421**
Mínus:		
- Ostatní pasiva	-1 344	-935
- Výnosy a výdaje příštích období	-348	-389
Vlastní kapitál Fondu	**677 314**	**764 097**
Počet vydaných podílových listů (kusy)	426 734 315	477 733 618
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	**1,5872**	**1,5994**

Aktuální hodnota podílového listu se stanoví jako podíl vlastního kapitálu ve Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přirážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, placenou Společnosti a stanovenou Statutem Fondu.

Položka podrozvahy „Hodnoty předané k obhospodařování“ představuje vlastní kapitál Fondu, jenž je obhospodařován Společností.

14 VLASTNÍ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy a emisní ážio představují vydané podílové listy a krytí ztráty minulých let.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2017	522 378 200	522 378	-275 355	-91 433	-366 788
Prodané podílové listy	78 078 261	78 078	47 165	0	47 165
Odkoupené podílové listy	-122 722 843	-122 723	-74 363	0	-74 363
Zůstatek k 31. prosinci 2017	477 733 618	477 733	-302 553	-91 433	-393 986

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2018	477 733 618	477 733	-302 553	-91 433	-393 986
Prodané podílové listy	67 818 549	67 819	40 059	0	40 059
Odkoupené podílové listy	-118 817 852	-118 818	-70 526	0	-70 526
Zůstatek k 31. prosinci 2018	426 734 315	426 734	-333 020	-91 433	-424 453

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne úhradu ztráty roku 2018 následujícím způsobem:

tis. Kč	Ztráta	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2018	0	680 350
Ztráta roku 2018	-5 317	0
Návrh rozdělení zisku roku 2018:		
Úhrada ztráty	5 317	-5 317
Celkem	**0**	**675 033**

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-5 317	-6 776
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z předchozích let	0	0
Daňový základ	0	-6 776
Daň z příjmů ve výši 5 %	**0**	**0**

K 31. prosinci 2018 Fond eviduje odloženou daňovou pohledávku z titulu daňových ztrát ve výši 605 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 339 tis. Kč). Odložená daňová pohledávka nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 3i.

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	348	389

tis. Kč	2018	2017
Výnosy		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	0	2
Zisk z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	0	7 943
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	4 188	4 730
Poplatky placené Depozitáři	0	474
Ztráta z měnových derivátů uzavřených s Depozitářem	0	923
Bankovní poplatky Depozitáři	0	61

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. S účinností od 3. července 2017 již není Depozitář spřízněnou osobou. Do 31. prosince 2017 byla za spřízněnou osobu považována Pioneer investiční společnost, a.s. Po fúzi s Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. je za spřízněnou osobu považována Společnost.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

17 FINANČNÍ DERIVÁTY

	Diskontovaná hodnota			
	31. 12. 2018 Aktiva	**31. 12. 2018 Pasiva**	**31. 12. 2017 Aktiva**	**31. 12. 2017 Pasiva**
Měnové forwardy	258 389	256 529	264 420	264 781
Měnové nástroje	**258 389**	**256 529**	**264 420**	**264 781**
Finanční deriváty celkem	**258 389**	**256 529**	**264 420**	**264 781**

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2018 kladná	**31. 12. 2018 záporná**	**31. 12. 2017 kladná**	**31. 12. 2017 záporná**
Měnové forwardy	1 911	50	0	364
Měnové nástroje	**1 911**	**50**	**0**	**364**
Finanční deriváty celkem	**1 911**	**50**	**0**	**364**

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány diskontovaných hodnoty pevných termínových operací s měnovými nástroji.

Finanční deriváty v diskontovaných hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	**Celkem**
Měnové forwardy - pohledávka	1 911	**1 911**
Měnové forwardy - závazek	50	**50**

Finanční deriváty v diskontovaných hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	**Celkem**
Měnové deriváty - závazek	364	**364**

18 RIZIKO LIKVIDITY

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti ke dni účetní závěrky.

31. prosince 2018

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1-5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	45 542	80 565	25 055	0	151 162
Dluhové cenné papíry	0	59 143	159 145	307 609	525 897
Ostatní aktiva	0	1 911	36	0	1 947
Celkem aktiva	**45 542**	**141 619**	**184 236**	**307 609**	**679 006**
Jiné závazky	0	-1 692	0	0	-1 692
Čistá výše aktiv	**45 542**	**139 927**	**184 236**	**307 609**	**677 314**

31. prosince 2017

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1-5 let	Nespeci-fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	21 689	120 251	0	0	0	141 940
Dluhové cenné papíry	0	87 198	86 357	426 159	0	599 714
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	23 202	23 202
Ostatní aktiva	0	510	55	0	0	565
Celkem aktiva	**21 689**	**207 959**	**86 412**	**426 159**	**23 202**	**765 421**
Jiné závazky	0	-880	-55	0	0	-935
Čistá výše aktiv	**21 689**	**207 079**	**86 357**	**426 159**	**23 202**	**764 486**

19 ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno".

31. prosince 2018

tis. Kč	**Do 3 měsíců**	**3 měs. až 1 rok**	**1 rok až 5 let**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	126 107	25 055	0	151 162
Dluhové cenné papíry	442 520	33 729	49 648	525 897
Ostatní aktiva	1 911	36	0	1 947
Aktiva celkem	**570 538**	**58 820**	**49 648**	**679 006**
Jiné závazky	-1 692	0	0	-1 692
Závazky celkem	**-1 692**	**0**	**0**	**-1 692**
Čisté úrokové riziko	**568 846**	**58 820**	**49 648**	**677 314**

31. prosince 2017

tis. Kč	**Do 3 měsíců**	**3 měs. až 1 rok**	**1 rok až 5 let**	**Neúročeno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	141 940	0	0	0	141 940
Dluhové cenné papíry	458 236	76 680	64 798	0	599 714
Akcie a podílové listy	0	0	0	23 202	23 202
Ostatní aktiva	565	0	0	0	565
Aktiva celkem	**600 741**	**76 680**	**64 798**	**23 202**	**765 421**
Jiné závazky	0	0	0	-1 323	-1 323
Závazky celkem	**0**	**0**	**0**	**-1 323**	**-1 323**
Čisté úrokové riziko	**600 741**	**76 680**	**64 798**	**21 878**	**764 098**

20 DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	150 805	357	151 162
Dluhové cenné papíry	288 240	237 657	525 897
Ostatní aktiva	1 897	50	1 947
Aktiva celkem	**440 942**	**238 064**	**679 006**
Jiné závazky	1 692	0	1 692
Závazky celkem	**1 692**	**0**	**1 692**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**439 250**	**238 064**	**677 314**
Podrozvahová aktiva	251 157	7 232	**258 389**
Podrozvahová pasiva	7 283	249 246	**256 529**
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**683 124**	**-3 950**	**679 174**

31. prosince 2017

tis. Kč	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	141 785	155	141 940
Akcie a podílové listy	0	23 202	23 202
Dluhové cenné papíry	358 104	241 610	599 714
Ostatní aktiva	565	0	565
Aktiva celkem	**500 454**	**264 967**	**765 421**
Jiné závazky	-1 323	0	-1 323
Závazky celkem	**-1 323**	**0**	**-1 323**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**499 130**	**264 967**	**764 097**
Podrozvahová aktiva	264 420	0	264 420
Podrozvahová pasiva	0	264 781	264 781
Čisté měn. riziko vč. podrozvahy	**763 550**	**186**	**763 736**

21 GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018	Celkem 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 415	3 366	0	**4 781**
Výnosy z poplatků a provizí	16	0	0	**16**
Náklady na poplatky a provize	110	8	0	**118**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 105	-3 139	-104	**-4 348**
Správní náklady	-5 648	0	0	**-5 648**
Celkem	**-5 432**	**219**	**-104**	**-5 317**

22 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 4. 2019	Předseda představenstva	Člen představenstva