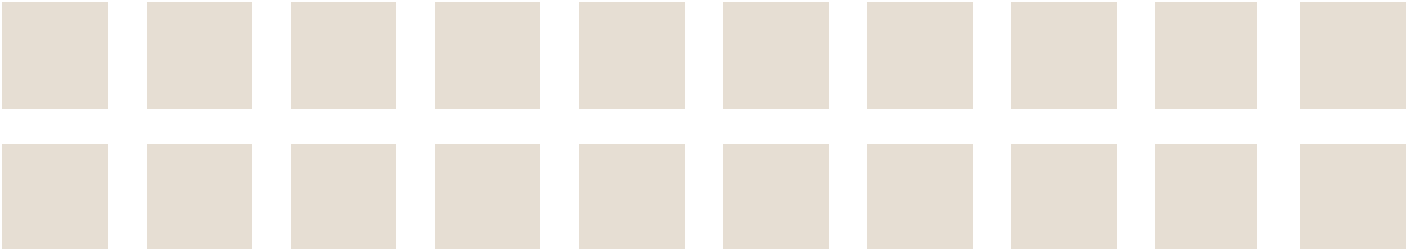




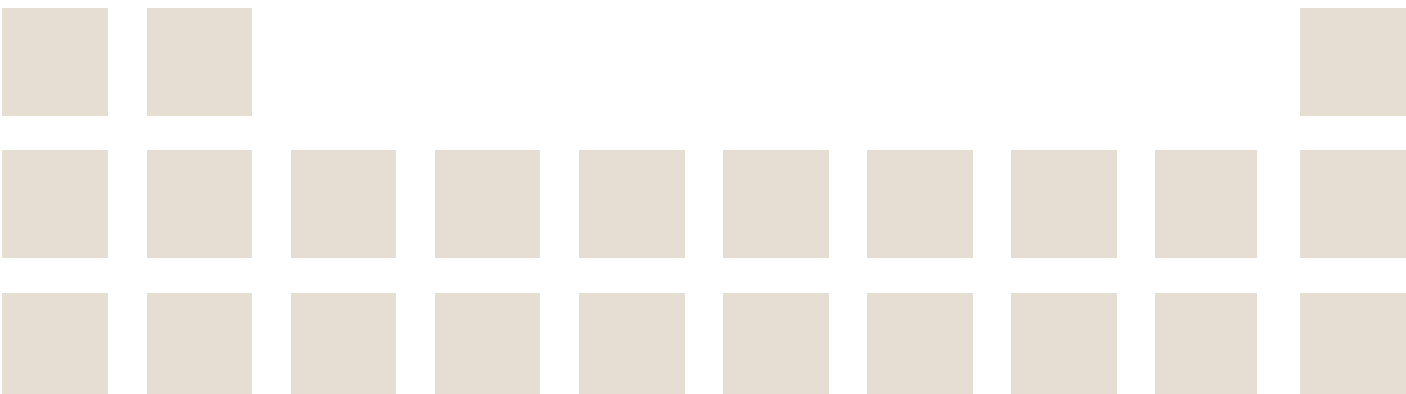
2017

Amundi CR Balancovaný - dynamický

Výroční zpráva za rok 2017



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. k 31. 12. 2017. 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. 2017 celkem 27 otevřených podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

■ Fondy peněžního trhu

KB Peněžní trh, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

■ Dluhopisové fondy

Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

KB Dluhopisový, 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 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 Bond Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

■ Smíšené fondy

KB Privátní správa aktiv Flexibilní, 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.

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.

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

■ Akciové fondy

Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, 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.

KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

■ 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.

■ 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 2017.

■ Metody, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování fondů pod správou Společnosti

Principy, metody a techniky řízení rizik používané Společností při správě portfolií fondů jsou postaveny na základě strategie řízení rizik stanovené mateřskou společností Amundi a jednotně implementované v rámci celé skupiny. V rámci této strategie jsou schváleny základní principy řízení jednotlivých rizik, metody jejich sledování a měření, jakož i nástroje na jejich omezování a cílování. Systém zahrnuje veškeré typy rizik spojené s investičním procesem.

■ 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.

- **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.

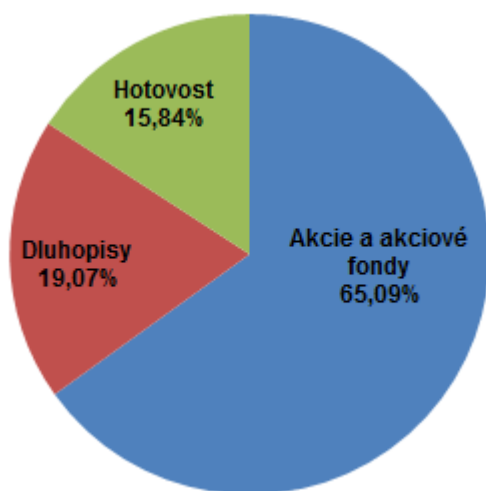
■ Amundi CR Balancovaný - dynamický

- ISIN: CZ0008471968
- Investiční společnost: Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Portfolio manažeři:
 - Markéta Jelínková (od 9/2013), 23 let zkušeností, absolvent ČZU v Praze;
 - Dan Karpíšek (od 11/2010), 18 let zkušeností, absolvent VŠE v Praze
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,60%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2017): 817 138 856

- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

v Kč	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Aktiva	2 045 640 349	1 841 098 776	1 606 287 396
VK	2 038 584 428	1 835 423 532	1 601 447 060
VK/PL	2,4948	2,3541	2,1932

- Údaje o skladbě majetku fondu k 31.12.2017:



■ Amundi CR Balancovaný - dynamický

Komentář manažera za rok 2017

Fond v roce 2017 posílil o 6,0 %. Výkonnost fondu byla podporována akciovými investicemi ve střední a východní Evropě. Výkonnost dluhopisové části portfolia zaostávala a byla v ročním bilancování záporná, když ceny českých státních dluhopisů reagovaly negativně na postupné zpřísňování měnové politiky v ČR.

V rámci akciových trhů se dařilo nejvíce akciím obchodovaným na rozvíjejících se trzích. Loňský rok byl v mnoha ohledech také velmi klidný. Tržní volatilita se dostala na historické minimum a americké akcie během celého roku nezaznamenaly jediný měsíc, kdy by jejich výkonnost byla záporná.

Velmi dobrou výkonnost trhů lze vysvětlit několika faktory. Prvním je solidní a synchronní ekonomický růst ve všech zemích a absence výraznějších inflačních tlaků. Druhým je zlepšení politické situace v eurozóně. Třetím pak schválení pro-růstových opatření, jako byla například americká reforma daní. Posledním a velmi důležitým faktorem byla také podpůrná měnová politika ze stran centrálních bank.

V rámci regionu střední a východní Evropy jsme registrovali nejlepší výkonnost u tureckých akcií, které v meziročním porovnání posílily o 50 % v lokální měně (index ISE 100). Návrat investorů do tureckých akcií povzbudil pokles politických rizik a dobré finanční výsledky tureckých společností. Dvouleté zisky jsme registrovali v minulém roce také u českých, maďarských a polských akcií (17 %, 23 % a 26 %, vše v lokální měně). Nejslabší v regionu byly ruské akcie, které v ročním bilancování oslabily o 5,5 %. Důvodem byla přetrvávající politická rizika v zemi.

Obchodování na dluhopisovém trhu bylo určeno především chováním centrálních bank. ČNB na začátku jara ukončila intervenční režim na koruně, začala postupně svou měnovou politiku zpřísňovat a jako první z centrálních bank v Evropě zvýšila úrokové sazby. Výnosy u českých dluhopisů v reakci na změnu domácí měnové politiky zareagovaly růstem a ceny dluhopisů poklesly. Výnos u dvouletého dluhopisu vzrostl za rok z -0,80 % na 0,62 % a výnos u desetiletého dluhopisu se zvýšil z -1,00 % na 1,77 %, což představovalo více jak 10% změnu v ceně.

Vzhledem k negativnímu prostředí na trhu českých státních dluhopisů jsme prakticky celý rok drželi duraci dluhopisové části portfolia na nižších úrovních, investovali jsme do dluhopisů s plovoucím úrokem a drželi jsme v portfoliu vyšší podíl hotovosti. Tato opatření limitovala negativní dopady růstu tržních sazeb.

V rámci akciových investic jsme preferovali v portfoliu české, ruské a maďarské akcie. Naopak spíše defenzivnější postoj jsme zaujímali vůči polským a tureckým akciím.

Prakticky celý rok jsme věnovali mimořádnou pozornost měnovému zajištění cizoměnových investic. Koruna v minulém roce posílila proti euru o 5,5 % a proti dolaru o 17 %. Portfolio fondu bylo celý loňský rok minimálně ze 70 % zajištěno proti měnovému riziku.

■ Amundi CR Balancovaný - dynamický

- 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, které je omezeno pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 18,00 % (aktiva fondu)

Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): není stanoven

Amundi CR Balancovaný - dynamický

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV (v Kč)	Tržní cena celkem s AÚV (v Kč)	Podíl na aktivech
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	1	315 673 884	315 673 884	15,41%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	13 000	150 239 700	143 669 500	7,01%
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	322 989	92 350 466	116 423 526	5,68%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	8 000	102 140 000	96 585 200	4,71%
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	90	89 280 000	87 557 055	4,27%
ČEZ	CZ0005112300	130 245	55 807 138	64 875 035	3,17%
LUKOIL ADR	US69343P1057	49 645	68 184 348	60 481 065	2,95%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	58 646	44 201 490	54 247 550	2,65%
LEASEPLAN CORP. FLOAT 17/10/24	XS1698502165	500	50 000 000	50 078 125	2,44%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	54 465	48 014 853	49 699 313	2,43%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	492 009	63 912 192	46 196 354	2,25%
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	15 129	44 935 588	38 653 385	1,89%
ROSNEFT GDR	US67812M2070	329 347	49 861 333	34 927 404	1,70%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	40 523	31 559 127	32 084 612	1,57%
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US55315J1025	75 000	30 644 620	29 908 532	1,46%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	43 878	25 102 604	29 077 951	1,42%
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	332 329	27 417 143	27 317 444	1,33%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	103 860	21 129 742	26 771 602	1,31%
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNNGACNOR3	151 401	22 745 293	25 978 383	1,27%
GETBACK SA	PLGTBCK00297	223 586	25 726 399	25 139 218	1,23%
ALIOR BANK SA	PLALIOR00045	51 330	18 840 032	24 949 614	1,22%
TATNEFT GDR	US8766292051	23 483	23 621 524	24 658 844	1,20%
OTP BANK RT	HU0000061726	26 738	19 380 878	23 589 761	1,15%
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRAEREG191G3	378 000	14 168 246	21 253 492	1,04%
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRATCELL91M1	238 600	18 127 224	20 733 145	1,01%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	75 969	13 068 042	20 580 864	1,00%

■ Amundi CR Balancovaný - dynamický

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Rozvaha

k 31.12.2017

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2017	31.12.2016
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	316 922	170 239
a)	splatné na požádání		316 922	170 239
5.	Dluhové cenné papíry	5.	388 746	512 320
a)	vydané vládními institucemi		251 111	422 963
b)	vydané ostatními osobami		137 635	89 357
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	1 326 929	1 158 459
11.	Ostatní aktiva	6.	13 043	80
	Aktiva celkem		2 045 640	1 841 099
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	7 056	5 675
9.	Emisní ažio	8.	482 938	429 514
12.	Kapitálové fondy	8.	817 139	779 676
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		626 233	509 140
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		112 274	117 094
	Vlastní kapitál celkem		2 038 584	1 835 424
	Pasiva celkem		2 045 640	1 841 099

Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozkahové položky

k 31.12.2017

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2017	31.12.2016
	Podrozkahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	15.	734 537	0
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	2 038 584	1 835 424
	Podrozkahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	15.	724 853	0

Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2017

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2017	2016
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	11 630	12 546
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		11 630	12 546
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	51 491	39 895
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		51 491	39 895
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	77	78
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	38 076	30 589
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	93 873	100 024
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		118 995	121 954
23.	Daň z příjmů	14.	6 720	4 860
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		112 274	117 094

**Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, Investiční kapitálové společnosti, a.s.**

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2017

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 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlím 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 č.j.: 2012/8038/570 a č.j.: 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 právní 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. Obhospodařování 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 Společností 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	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Tony du Prez
Dozorčí rada	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období nedošlo 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.

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 tržím). 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.

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 2017, resp. 2016 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 2017, resp. 2016 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 umístována zejména do domácích státních dluhopisů. Tržní rizika akcií v portfoliu jsou vyhodnocována pravidelně v souladu se strategií 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 limitů 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. 2017	31. 12. 2016
Běžné účty u bank	316 922	170 239
Pohledávky za bankami celkem	316 922	170 239

5. CENNÉ PAPIRY 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. 2017	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2016
Akcie	1 272 721	1 307 200	1 038 724	1 138 820
Podílové listy	19 638	19 729	20 163	19 639
Akcie a podílové listy	1 292 359	1 326 929	1 058 887	1 158 459
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	341 660	327 812	500 145	501 360
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	60 881	60 934	10 881	10 960
Dluhové cenné papíry	402 541	388 746	511 026	512 320
Cenné papíry k obchodování celkem	1 694 900	1 715 675	1 569 913	1 670 779
z toho: úrokové výnosy ²		2 824		4 495
z toho: zisky/ ztráty z přecenění ²		17 951		96 371

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Akcie a podílové listy k obchodování		
- tuzemské	168 503	152 739
- zahraniční	1 158 426	1 005 720
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	1 326 929	1 158 459

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. 2017	31. 12. 2016
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce v ČR	77 017	0
- ostatní instituce v ČR	89 486	0
- finanční instituce v zahraničí	377 926	484 275
- ostatní instituce v zahraničí	780 500	674 184
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	1 326 929	1 158 459

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 31.12.2017 (31.12.2016).

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahraničí:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	240 255	412 003
- zahraniční	87 557	89 357
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	327 812	501 360
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	10 856	10 960
- zahraniční	50 078	0
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	60 934	10 960
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	388 746	512 320

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahraničí:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dluhové cenné papíry k obchodování		
- státními institucemi v České republice	251 111	422 963
- finanční instituce v zahraničí	137 635	89 357
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	388 746	512 320

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2017 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 100 % (2016: 100 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Kladná reálná hodnota derivátů	12 743	0
Očekávané dividendový výnosy - zahraniční	300	80
Ostatní aktiva celkem	13 043	80

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Daňové závazky	2 816	2 033
Závazky vůči podílníkům	1 090	1 017
Závazky vůči společnosti	84	72
Dohadné účty pasivní	3 066	2 553
Ostatní pasiva celkem	7 056	5 675

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 817 138 856 ks podílových listů (31. 12. 2016: 779 676 395 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 2017 činila 2,4948 Kč (2016: 2,3541 Kč).

O zisk za rok 2016 ve výši 117 094 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu povýšen nerozdělený zisk předcházejících období.

O zisk za rok 2017 ve výši 112 274 tis. Kč bude 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. 2015	730 191	362 116	1 092 307
Vydané 2016	156 220	197 590	353 810
Odkoupené 2016	106 735	130 192	236 927
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

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2017	2016
Úroky z dluhových cenných papírů	11 630	12 546
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	0	0
Výnosové úroky celkem	11 630	12 546
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	11 630	12 546

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2017	2016
Tuzemské dividendy	9 219	7 225
Zahraniční dividendy	42 272	32 670
Přijaté dividendy celkem	51 491	39 895

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017	2016
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	77	78
Výnosy z poplatků a provizí celkem	77	78
Poplatek za obhospodařování fondu	31 249	24 752
Poplatek depozitáři	2 111	1 668
Poplatek za custody služby	1 452	1 366
Poplatek za prodej cenných papírů	680	899
Ostatní poplatky	916	696
Poplatek za ostatní služby KB	1 163	919
Poplatek za auditorské služby	104	94
Poplatek za vedení cenných papírů - CDCP	232	195
Bankovní poplatky	169	0
Náklady na poplatky a provize celkem	38 076	30 589
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	- 37 999	-30 511

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 bankovníctví).

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

	2017	2016
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	41 115	105 640
Zisk/ztráta z devizových operací	27 112	-5 616
Zisk/ztráta z derivátových operací	25 646	0
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	93 873	100 024

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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10 427	12 468	1 203	78	0	0	11 630	12 546
Výnosy z akcií a podílů	9 218	7 225	15 363	14 475	26 910	18 195	51 491	39 895
Výnosy z poplatků a provizí	77	78	0	0	0	0	77	78
Náklady na poplatky a provize	37 425	29 012	371	648	280	929	38 076	30 589
Zisk nebo ztráta z finančních operací	49 302	-5 197	63 260	-1 804	-18 689	107 025	93 873	100 024
Celkem	31 599	-14 438	79 455	12 101	7 941	124 291	118 995	121 954

14. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2017	2016
Hospodářský výsledek před zdaněním	118 995	121 954
Odečitatelné položky	51 491	39 895
Přičitatelné položky	2 335	1 404
Zohlednění daňové ztráty minulých let	69 839	83 463
Základ daně	0	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	379	-40
Daň splatná ze základu daně celkem	379	-40
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	42 272	32 670
Daň (15%) ze samostatného základu daně	6 341	4 900
Náklady na splatnou daň z příjmu celkem	6 720	4 860

V roce 2017 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 118 995 tis. Kč (2016: zisk 121 954 tis. Kč). Fond vykazuje v roce 2017 nulovou splatnou daň, protože byla zohledněna daňová ztráta minulých let.

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2012 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 211 587 tis. Kč k 31. 12. 2017 (31. 12. 2016: 281 889 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	10 579	14 094
Celková odložená daň	10 579	14 094

Odložená daňová pohledávka ve výši 10 579 tis. Kč k 31. 12. 2017 (31. 12. 2016: 14 094 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2017 a 31. 12. 2016 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2017	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2016
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	435 032	431 037	0	0
Měnové forwardy	299 505	293 816	0	0
Měnové nástroje	734 537	724 853	0	0
Finanční deriváty celkem	734 537	724 853	0	0

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2017	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2016
	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové swapy	5 125	0	0	0
Měnové forwardy	7 618	0	0	0
Měnové nástroje	12 743	0	0	0
Finanční deriváty celkem	12 743	0	0	0

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2016:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy, FW - pohledávka	0	0	0
Měnové swapy, FW - závazek	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 - 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. 2017	31. 12. 2016
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	2 751	2 294
Závazky vůči společnosti	84	72
Celkem	2 835	2 366

Náklady na poplatky:

	2017	2016
Poplatek za obhospodařování fondu	31 249	24 752
Poplatek za custody služby	1 452	1 366
Poplatek depozitáři	2 111	1 668
Poplatek za ostatní služby KB	1 163	919
Celkem	35 975	28 705

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. 2017:

	Do 3 měsíců	1 rok. až 3 rok	3 roky 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

31. 12. 2016:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	70 239	0	0	0	0	170 239
Dluhové cenné papíry	0	10 960	151 702	1349 658	0	512 320
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 158 459	1 158 459
Ostatní aktiva	80	0	0	0	0	80
Aktiva celkem	170 319	0	0	0	1 158 459	1 841 098
Ostatní pasiva	3 642	2 033	0	0	0	5 675
Závazky celkem	3 642	2 033	0	0	0	5 675
Čisté úrokové riziko	166 677	8 927	151 702	349 658	1 158 459	1 835 423

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. 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

31. 12. 2016:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	170 239	0	0	0	0	170 239
Dluhové cenné papíry	0	0	151 702	360 618	0	512 320
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 158 459	1 158 459
Ostatní aktiva	80	0	0	0	0	80
Aktiva celkem	170 319	0	151 702	360 618	1 158 459	1 841 098
Ostatní pasiva	3 642	2 033	0	0	0	5 675
Závazky celkem	3 642	2 033	0	0	0	5 675
Čisté riziko likvidity	166 677	-2 033	151 702	0	1 158 459	1 835 423

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. 2017:

	CZK	USD	EUR	GBP	TRY	RON	PLN	RUB
Pohledávky za bankami	315 674	119	263	10	624	16	31	185
Dluhové cenné papíry	388 746	0	0	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	251 828	428 813	21 394	20 125	191 520	89 518	240 494	20 736
Ostatní aktiva	12 743	224	76	0	0	0	0	0
Nákl.a příjmy př. obd.	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	968 991	429 156	21 733	20 135	192 144	89 534	240 525	20 921
Ostatní pasiva	7 056	0	0	0	0	0	0	0
Závazky celkem	7 056	0	0	0	0	0	0	0
Čisté měnové riziko	961 935	429 156	21 733	20 135	192 144	89 534	240 525	20 921
Podrozvahová aktiva	734 537	0	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	431 143	293 710	0	0	0	0	0

	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	0	316 922
Dluhové cenné papíry	0	388 746
Akcie a podílové listy	62 501	1 326 929
Ostatní aktiva	0	13 043
Nákl.a příjmy př. obd.	0	0
Aktiva celkem	62 501	2 045 640
Ostatní pasiva	0	7 056
Závazky celkem	0	7056
Čisté měnové riziko	62 501	2 038 584
Podrozvahová aktiva	0	734 537
Podrozvahová pasiva	0	724 853

31. 12. 2016:

	CZK	USD	EUR	GBP	TRY	RON	PLN	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	165 626	484	109	37	81	474	34	3 394	170 239
Dluhové cenné papíry	512 320	0	0	0	0	0	0	0	512 320
Akcie a podílové listy	239 996	366 773	40 681	24 088	154 067	106 692	178 378	47 784	1 158 459
Ostatní aktiva	0	0	80	0	0	0	0	0	80
Nákl.a příjmy př. obd.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	917 942	367 257	40 870	24 125	154 148	107 166	178 412	51 178	1 841 098
Ostatní pasiva	5 675	0	0	0	0	0	0	0	5 675
Závazky celkem	5 675	0	0	0	0	0	0	0	5 675
Čisté měnové riziko	912 267	367 257	40 870	24 125	154 148	107 166	178 412	51 178	1 835 423

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

26. 4. 2018

Předseda představenstva



Ing. Pavel Hoffman

Místopředseda představenstva



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 2017, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 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 obdržných 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, 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 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 25. dubna 2018

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

Veronika Strolená
Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195