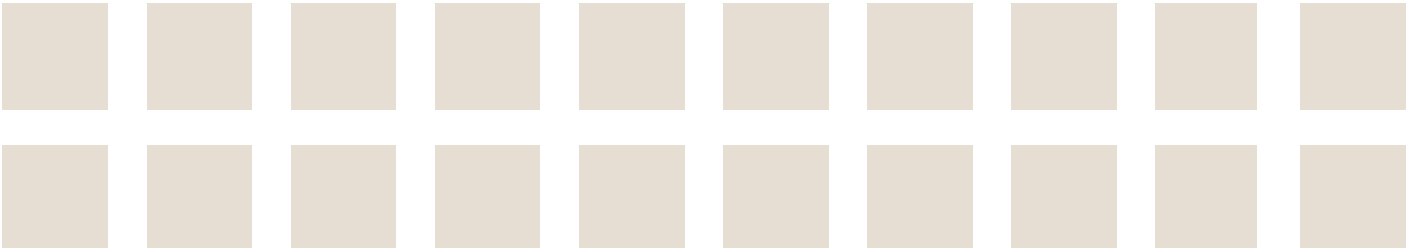




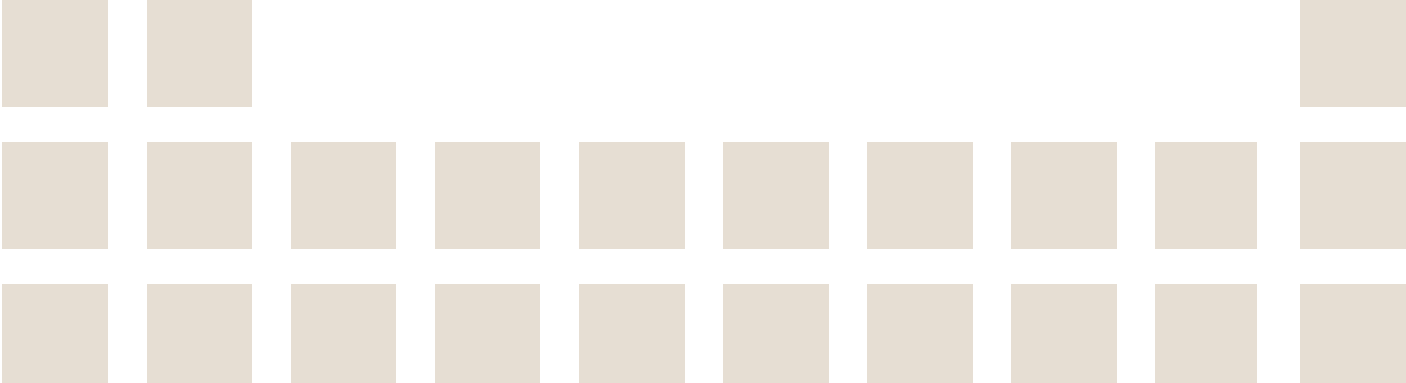
2017

# Amundi CR Dluhopisový PLUS

## Výroční zpráva za rok 2017



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. 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.

### ■ 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**

- **REPO OPERACE A REVERZNÍ REPO OPERACE**

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2017 využívána protistrana: ING Bank N.V. Amsterdam

K 31. prosinci 2017 ani k 31. prosinci 2016 Fond neneviduje 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):

Název emitenta
mFinance France SA
PETROLEOS MEXICANOS
ORLEN Capital AB

- **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
Dluhopis - mFinance France SA	BBB+	1 rok až 5 let	od 3 do 12 měsíců	EUR	Holandsko
Dluhopis - PETROLEOS MEXICANOS	BBB-	1 rok až 5 let	do 3 měsíců	EUR	Holandsko
Dluhopis - ORLEN Capital AB	BBB	1 rok až 5 let	do 3 měsíců	EUR	Holandsko

- **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**

<b>Název protistrany</b>	<b>Druh obchodu</b>	<b>Výnosy (v Kč)</b>	<b>Podíl na výnosech</b>	<b>Náklady (v Kč)</b>	<b>Podíl na nákladech</b>	<b>Druh CP</b>
ING Bank N.V. Amsterdam	Repo	5 566 902	100%	0	0%	Dluhopis

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

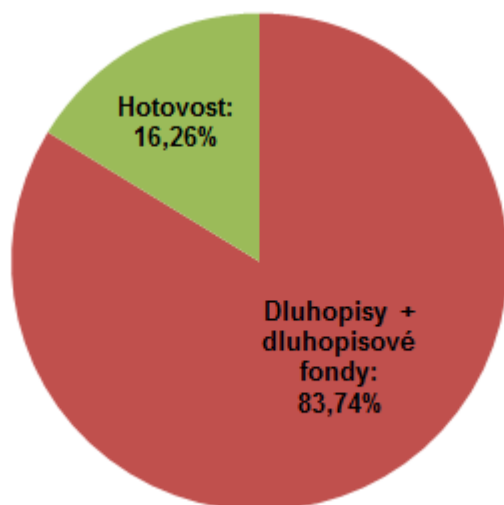
## ■ Amundi CR Dluhopisový PLUS

- ISIN: CZ0008471976
- Investiční společnost: Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013); 23 let zkušeností, absolvent ČZU v Praze
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,30%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2017): 2 548 167 818

- 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	4 260 523 057	5 070 591 958	4 205 092 134
VK	4 236 219 172	5 059 975 113	4 194 440 178
VK/PL	1,6625	1,6730	1,6473

- Údaje o skladbě majetku fondu k 31.12.2017:



## ■ Amundi CR Dluhopisový PLUS

### Komentář manažera za rok 2017

Fond oslabil v roce 2017 o 0,6 %. Pro srovnání index českých státních dluhopisů se splatností nad jeden rok ztratil ve stejném období o 4,9 %.

Výnosy na hlavních dluhopisových trzích v průběhu ložského roku mírně rostly. Výnos u desetiletého amerického vládního dluhopisu se za rok zvýšil o 15bps na 2,56 % a výnos u stejně dlouhého německého dluhopisu se zvýšil o 13bps na 0,56 %. Inflační očekávání na trhu rostla v kontextu silného růstu světové ekonomiky, prosazování ochrannářských politik a silnějších nabídkových i poptávkových inflačních tlaků. Americká centrální banka (Fed) zvýšila v ložském roce třikrát základní úrokovou sazbu, která se tak dostala na úroveň 1,50 %. Během roku 2018 plánuje opět trojí zvýšení sazeb. Evropská centrální banka naproti tomu udržovala svou měnovou politiku značně uvolněnou, zvyšování úrokových sazeb nebylo a zřejmě ani v roce 2018 nebude na pořadu dne. ECB plánuje, že postupně omezí program nákupu aktiv, první zvýšení sazeb by pak mohlo přijít na řadu až v roce 2019.

Výnosy u českých státních dluhopisů rostly v porovnání s evropskými protějšky mnohem rychleji. ČNB na začátku jara ukončila intervenční režim na koruně, začala postupně svou měnovou politiku zpříšňovat 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.

V portfoliu jsme prakticky celý rok udržovali nižší duraci, abychom omezili negativní dopady růstu úrokových sazeb na výkonnost fondu. Výrazně jsme navýšili pozice v českých státních dluhopisech s plovoucím úrokem a udržovali v portfoliu také vyšší podíl hotovosti. V rámci nových investic jsme v portfoliu zvýšili podíl polských státních dluhopisů a také jsme navýšili objem investic do dluhopisů emitentů z rozvíjejících se zemí (globální i regionální ze střední a východní Evropy), korporátních dluhopisů a hybridních dluhopisů bankovních institucí.

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 %. Strategie plného zajištění se tak vyplatila.

Očekáváme, že dluhopisové trhy zůstanou v roce 2018 volatilní. I přesto, že trh očekává velmi postupnou normalizaci monetární politiky, jakákoliv známka přehřátí nebo jakékoliv inflační překvapení by mohly způsobit nárůst úrokových sazeb. V tomto kontextu jsme i nadále opatrní, pokud jde o duraci, a dáváme přednost dluhopisům s pohyblivou sazbou a dluhopisům vázaným na inflaci. I nadále dáváme přednost kvalitním firemním dluhopisům před vládními dluhopisy, a to vzhledem k atraktivnějšímu poměru rizik a návratnosti.

## ■ Amundi CR Dluhopisový PLUS

- 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: 8,00 % (aktiva fondu)

Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): není stanoven



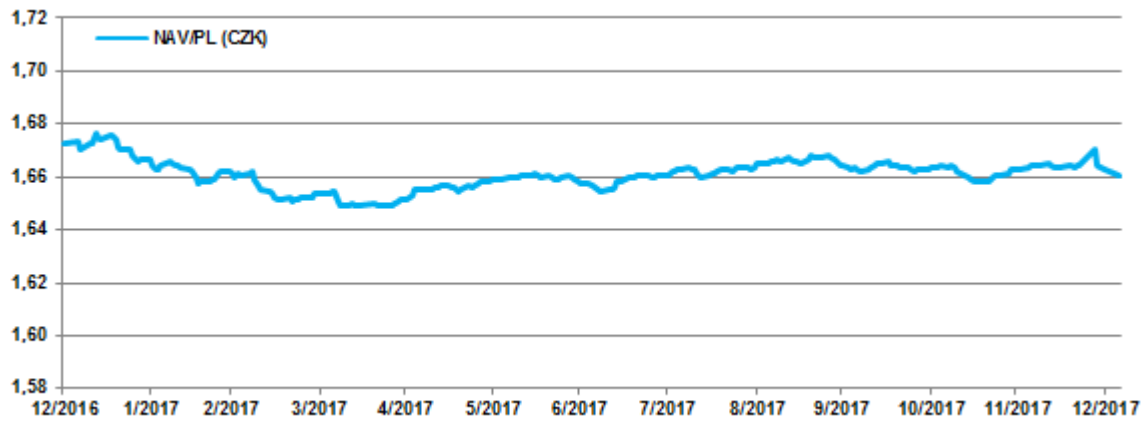
## ■ Amundi CR Dluhopisový PLUS

- 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
ST.DLUHOP. VAR/27	CZ0001004105	65 000	672 345 400	682 738 333	16,02%
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	60 629	657 179 459	658 190 108	15,45%
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	1	611 964 048	611 964 048	14,36%
ST.DLUHOP. 1,00/26	CZ0001004469	25 000	248 376 063	241 112 671	5,66%
AMUNDI F. BOND GL. EMERG HARD CURR.	LU0907912579	196	226 344 460	225 319 723	5,29%
POLGB 2,00 25/04/21	PL0000108916	33 500	206 591 747	206 319 019	4,84%
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HYBRID	LU1328848970	46 000	139 715 797	140 510 864	3,30%
POLGB 2,25 25/04/22	PL0000109492	20 000	123 376 150	123 043 756	2,89%
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	12 000	122 736 600	122 964 467	2,89%
POLGB 1,75 25/07/21	PL0000109153	15 000	88 998 837	90 872 072	2,13%
BANCO SANTANDER FLOAT 05/01/23	XS1608362379	34	89 876 740	88 959 068	2,09%
Devizové účty (v CZK)	UCZBanky	1	80 917 420	80 917 420	1,90%
ČEZ 4,25 03/04/22	XS0764313614	3 500	93 032 970	78 411 781	1,84%
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	70	69 440 000	68 099 932	1,60%
NET4GAS 2,25 28/01/21	XS1090620730	567	59 812 830	59 374 764	1,39%
MFINANCE FRANCE 2,0 26/11/21	XS1143974159	2 085	57 713 569	56 657 776	1,33%
ORLEN CAPITAL AB 2,5 07/06/23	XS1429673327	2 000	56 408 303	55 992 010	1,31%
BNP PARIBAS VAR 31/12/49	FR0012329845	19	51 227 367	55 131 688	1,29%
PETROLEOS MEXICANOS 2,5 21/08/21	XS1568875444	2 000	54 098 880	54 138 982	1,27%
SOGECAP SA VAR 29/12/49	FR0012383982	18	48 464 801	53 653 798	1,26%
CREDIT AGRICOLE ASSUR VAR 14/10/25	FR0012222297	16	42 798 815	47 129 473	1,11%
RIO TINTO FIN USA LTD 3,75 20/09/21	US767201AQ92	2 000	53 745 497	44 882 954	1,05%

## ■ Amundi CR Dluhopisový PLUS

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



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

**Rozvaha**  
k 31.12.2017  
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2017	31.12.2016
	<b>AKTIVA</b>			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	692 881	562 655
a)	splatné na požádání		692 881	562 655
5.	Dluhové cenné papíry	5.	3 163 749	4 392 655
a)	vydané vládními institucemi		2 159 657	2 913 193
b)	vydané ostatními osobami		1 004 092	1 479 462
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	383 520	101 536
11.	Ostatní aktiva	6.	19 947	12 026
13.	Náklady a příjmy příštích období	7.	425	421
	<b>Aktiva celkem</b>		<b>4 260 523</b>	<b>5 069 294</b>
	<b>PASIVA</b>			
4.	Ostatní pasiva	8.	24 304	9 319
9.	Emisní ažio	9.	901 439	1 215 000
12.	Kapitálové fondy	9.	2 548 168	3 024 581
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		820 394	756 464
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-33 782	63 930
	<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>4 236 219</b>	<b>5 059 975</b>
	<b>Pasiva celkem</b>		<b>4 260 523</b>	<b>5 069 294</b>

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

**Podrozvahové položky**

k 31.12.2017  
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2017	31.12.2016
	<b>Podrozvahová aktiva</b>			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	15.	1 508 108	1 689 495
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	4 236 219	5 059 975
	<b>Podrozvahová pasiva</b>			
12.	Závazky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	15.	1 490 741	1 689 351

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

**Výkaz zisku a ztráty**  
za rok končící 31.12.2017  
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	2017	2016
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10.	73 489	120 202
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		73 230	119 801
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	10.	6	1 017
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	295	264
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	70 326	66 382
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-37 234	12 160
<b>19.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>-33 782</b>	<b>65 227</b>
23.	Daň z příjmů	14.	0	1 298
<b>24.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>-33 782</b>	<b>63 930</b>

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

**Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2017**

## 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 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou 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 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 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 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 standardním 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. Obhospodařování 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 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 podílňíky 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 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 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

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Franck du Plessix
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Tony du Prez
<b>Dozorčí rada</b>	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.

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 nere realizované 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 tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přečteňuje 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 v roce 2017, resp. 2016 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 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. 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 aktuálním 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 nadřazeného 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.

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Běžné účty u bank	692 881	562 655
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>692 881</b>	<b>562 655</b>

**5. CENNÉ PAPIŘY**

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 <sup>1</sup> 31.12.2017	Reálná Hodnota 31.12.2017	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 31.12.2016	Reálná Hodnota 31.12.2016
Podílové listy	384 849	383 520	97 715	101 536
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>384 849</b>	<b>383 520</b>	<b>97 715</b>	<b>101 536</b>
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	1 485 122	1 457 696	4 004 249	4 085 491
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	1 695 716	1 706 053	306 164	307 164
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>3 180 838</b>	<b>3 163 749</b>	<b>4 310 413</b>	<b>4 392 655</b>
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>3 565 687</b>	<b>3 547 269</b>	<b>4 408 128</b>	<b>4 494 191</b>
z toho úrokové výnosy <sup>2</sup>		20 715		45 990
z toho zisky/ztráty z přecenění <sup>2</sup>		-39 133		40 073

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

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
Zahraniční podílové listy	383 520	101 536
<b>Celkem akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>383 520</b>	<b>101 536</b>

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

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- finanční instituce	365 831	101 536
- ostatní instituce	17 689	0
<b>Celkem akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>383 520</b>	<b>101 536</b>

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Tyto položky představují úrokové výnosy či zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31.12.2017 (31.12.2016).

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31.12.2017	31.12.2016
Tuzemské dluhopisy	496 652	1 318 762
Zahraniční dluhopisy	961 044	2 766 729
<b>Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou</b>	<b>1 457 696</b>	<b>4 085 491</b>
Tuzemské dluhopisy	1 528 357	218 410
Zahraniční dluhopisy	177 696	88 754
<b>Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou</b>	<b>1 706 053</b>	<b>307 164</b>
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>3 163 749</b>	<b>4 392 655</b>

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Francie, Polska a Spojených států amerických.

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Dluhové cenné papíry emitované:</b>		
státními institucemi v České republice	1 739 422	1 342 274
finanční institucemi v České republice	62 313	64 268
ostatními subjekty v České republice	223 273	130 630
státními institucemi v zahraničí	420 235	1 664 873
finančními institucemi v zahraničí	460 707	886 192
ostatními subjekty v zahraničí	257 799	304 418
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>3 163 749</b>	<b>4 392 655</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2017 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 99,97 % (2016: 96,27 %).

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Kladná reálná hodnota derivátů	19 298	8 610
Daňové pohledávky	649	3 416
Ostatní pohledávky	0	0
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>19 947</b>	<b>12 026</b>

## 7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31.12.2017	31.12.2016
Pohledávky za emitenty cenných papírů	425	421
<b>Příjmy příštích období celkem</b>	<b>425</b>	<b>421</b>

Pohledávky za emitenty cenných papírů představují pohledávky z titulu úrokových výnosů z dluhopisů (ex-kupon).

**8. OSTATNÍ PASIVA**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Záporná reálná hodnota derivátů	547	0
Závazek z titulu daně z příjmů	0	0
Závazky vůči Společnosti	192	376
Závazky vůči podílníkům	389	2 623
Dohadné účty pasivní	5 326	6 074
Ostatní závazky	17 850	246
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>24 304</b>	<b>9 319</b>

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 2 548 167 818 ks podílových listů (2016: 3 024 581 090 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 2017 činila 1,6625 Kč (2016: 1,6730 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	<b>Kapitálové fondy</b>	<b>Emisní ážio</b>	<b>Celkem</b>
	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>2 546 275</b>	<b>891 701</b>	<b>3 437 976</b>
Vydané 2016	906 484	607 775	1 514 197
Odkoupené 2016	428 178	284 476	712 592
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>3 024 581</b>	<b>1 215 000</b>	<b>4 239 581</b>
Vydané 2017	393 666	260 230	653 896
Odkoupené 2017	870 079	573 791	1 443 870
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	<b>2 548 168</b>	<b>901 439</b>	<b>3 449 607</b>

Zisk Fondu za rok 2016 ve výši 63 930 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období

Ztráta Fondu za rok 2017 ve výši 33 782 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena na snížení nerozděleného zisku předcházejících období.



**10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Úroky z dluhových cenných papírů	73 230	119 801
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	199	101
Úroky – úvěr REPO	60	0
Úroky ze swapových operací	0	300
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>73 489</b>	<b>120 202</b>
Úroky ze swapových operací	0	1 017
Úroky – úvěr REPO	6	0
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>6</b>	<b>1 017</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>73 483</b>	<b>119 185</b>

**11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE**

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Výnosy z poplatků a provizí	295	264
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>295</b>	<b>264</b>
Poplatek za obhospodařování fondu	60 868	57 219
Poplatek depozitáři	5 057	4 747
Poplatek za custody služby	1 333	1 407
Poplatek za prodej cenných papírů	86	3
Poplatek za ostatní služby KB	2 786	2 616
Poplatek auditorovi	139	143
Ostatní poplatky	57	1
Ostatní náklady	0	246
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>70 326</b>	<b>66 382</b>
<b>Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem</b>	<b>-70 031</b>	<b>-66 118</b>

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 1,30 % 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**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů určených k obchodování	-186 306	32 327
Zisk/ztráta z devizových operací	11 891	13 619
Zisk/ztráta z derivátových operací	137 181	-33 786
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>-37 234</b>	<b>12 160</b>

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 prodeje.

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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	26 099	35 646	35 832	56 833	11 558	27 723	<b>73 489</b>	<b>120 202</b>
Náklady na úroky a podobné náklady	6	1 017	0	0	0	0	<b>6</b>	<b>1 017</b>
Výnosy z poplatků a provizí	295	264	0	0	0	0	<b>295</b>	<b>264</b>
Náklady na poplatky a provize	70 218	66 382	108	0	0	0	<b>70 326</b>	<b>66 382</b>
Zisk nebo ztráta z finančních operací	85 134	-20 911	-74 504	25 935	-52 427	7 136	<b>-37 234</b>	<b>12 160</b>
<b>Celkem</b>	<b>41 304</b>	<b>-52 400</b>	<b>-38 780</b>	<b>82 768</b>	<b>-40 869</b>	<b>34 859</b>	<b>-33 782</b>	<b>65 227</b>

### 14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2017	2016
Hospodářský výsledek před zdaněním	-33 782	65 227
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	-39 269
Základ daně	0	25 958
Daň (5 %) ze základu daně	0	1 298
Oprava daně minulých let	0	0
<b>Daň splatná ze základu daně celkem</b>	<b>0</b>	<b>1 298</b>
<b>Náklady na splatnou daň celkem</b>	<b>0</b>	<b>1 298</b>

V roce 2017 dosáhl Fond ztráty ve výši 33 782 tis. Kč (2016: zisku 65 227 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2012 do příštích pěti let. V roce 2017 je k 31.12.2017 daňová ztráta 33 782 tis. Kč (2016: 0 tis. Kč).

Odložená daň:

	31.12.2017	31.12.2016
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	1 689	0
<b>Celková odložená daň</b>	<b>1 689</b>	<b>0</b>

Odložená daňová pohledávka k 31. 12. 2017 činí 1 689 Kč (31. 12. 2016: 0 tis. Kč).

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		Nominální hodnota	
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	1 429 525	1 414 094	1 689 495	1 689 351
Forwardy	78 583	76 647	0	0
<b>Měnové nástroje celkem</b>	<b>1 508 108</b>	<b>1 490 741</b>	<b>1 689 495</b>	<b>1 689 351</b>

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	16 959	547	8 610	0
Forwardy	2 339	0	0	0
<b>Měnové nástroje celkem</b>	<b>19 298</b>	<b>547</b>	<b>8 610</b>	<b>0</b>

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	<b>1 429 525</b>
Měnové swapy – Závazky	1 414 094	0	0	<b>1 414 094</b>
Forwardy – Pohledávky	78 583	0	0	<b>78 583</b>
Forwardy - Závazky	76 648	0	0	<b>76 648</b>

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Cross currency swapy – Pohledávky	0	0	0	<b>0</b>
Cross currency swapy – Závazky	0	0	0	<b>0</b>
Měnové swapy – Pohledávky	1 689 495	0	0	<b>1 689 495</b>
Měnové swapy – Závazky	1 689 351	0	0	<b>1 689 351</b>

**16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2017	31.12.2016
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	4 705	5 385
Závazky vůči Společnosti	192	376
<b>Celkem</b>	<b>4 897</b>	<b>5 761</b>

Náklady na poplatky:

	2017	2016
Poplatek za obhospodařování fondu	60 868	57 219
Poplatek depozitáři	5 057	4 747
Ostatní služby	2 786	2 616
Poplatek za custody služby	1 333	1 407
<b>Celkem</b>	<b>70 014</b>	<b>65 989</b>

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:

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
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
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 882 954</b>	<b>806 352</b>	<b>874 932</b>	<b>582 764</b>	<b>383 520</b>	<b>4 260 523</b>
Ostatní pasiva	24 304	0	0	0	0	24 304
<b>Závazky celkem</b>	<b>24 304</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 304</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>1 858 650</b>	<b>2 075 673</b>	<b>874 932</b>	<b>582 764</b>	<b>383 520</b>	<b>4 236 219</b>

### 31. 12. 2016:

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	562 655	0	0	0	0	562 655
Dluhové cenné papíry	194 648	276 276	668 718	3 253 013	0	4 392 655
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	101 536	101 536
Ostatní aktiva	8 610	3 416	0	0	0	12 026
Nákl.a příjmy př.období	421	0	0	0	0	421
<b>Aktiva celkem</b>	<b>766 334</b>	<b>279 692</b>	<b>668 718</b>	<b>3 253 013</b>	<b>101 536</b>	<b>5 069 294</b>
Ostatní pasiva	9 319	0	0	0	0	9 319
<b>Závazky celkem</b>	<b>9 319</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 319</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>757 015</b>	<b>279 692</b>	<b>668 718</b>	<b>3 253 013</b>	<b>101 536</b>	<b>5 059 975</b>

**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. 2017:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespeci- fikováno</b>	<b>Celkem</b>
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
<b>Aktiva celkem</b>	<b>770 867</b>	<b>40 991</b>	<b>1 052 492</b>	<b>2 012 652</b>	<b>383 520</b>	<b>4 260 523</b>
Ostatní pasiva	24 304	0	0	0	0	24 304
<b>Závazky celkem</b>	<b>24 304</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 304</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>746 563</b>	<b>40 991</b>	<b>1 052 492</b>	<b>2 012 652</b>	<b>383 520</b>	<b>4 236 219</b>

**31. 12. 2016:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespeci- fikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	562 655	0	0	0	0	562 655
Dluhové cenné papíry	40 926	122 834	822 440	3 406 455	0	4 392 655
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	101 536	101 536
Ostatní aktiva	8 610	3 416	0	0	0	12 026
Nákl.a příjmy př.období	421	0	0	0	0	421
<b>Aktiva celkem</b>	<b>612 612</b>	<b>126 250</b>	<b>822 440</b>	<b>3 406 455</b>	<b>101 536</b>	<b>5 069 294</b>
Ostatní pasiva	9 319	0	0	0	0	9 319
<b>Závazky celkem</b>	<b>9 319</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 319</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>603 293</b>	<b>126 250</b>	<b>822 440</b>	<b>3 406 455</b>	<b>101 536</b>	<b>5 059 975</b>

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 sledování limitů na jednotlivé měny.

**31. 12. 2017:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>PLN</b>	<b>GBP</b>	<b>RON</b>	<b>TRY</b>	<b>HUF</b>	<b>Celkem</b>
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
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 702 336</b>	<b>154 233</b>	<b>981 536</b>	<b>420 251</b>	<b>143</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2 018</b>	<b>4 260 523</b>
Ostatní pasiva	24 304	0	0	0	0	0	0	0	24 304
<b>Závazky celkem</b>	<b>24 304</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 304</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>2 678 032</b>	<b>154 233</b>	<b>981 536</b>	<b>420 251</b>	<b>143</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2 018</b>	<b>4 236 219</b>
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
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>4 186 140</b>	<b>-3 320</b>	<b>-351 652</b>	<b>420 251</b>	<b>143</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2 018</b>	<b>4 253 586</b>

**31. 12. 2016:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>PLN</b>	<b>GBP</b>	<b>RON</b>	<b>TRY</b>	<b>HUF</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	555 482	3 707	87	46	157	2 983	185	8	562 655
Dluhové cenné papíry	1 592 332	1 200 571	1 069 864	104 607	0	232 664		192 617	4 392 655
Akcie a podílové listy	0		101 536	0	0	0	0	0	101 536
Ostatní aktiva	12 026	0	0	0	0	0	0	0	12 026
Nákl.a příjmy př. období	421	0	0	0	0	0	0	0	421
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 160 261</b>	<b>1 204 278</b>	<b>1 171 487</b>	<b>104 653</b>	<b>157</b>	<b>235 647</b>	<b>185</b>	<b>192 625</b>	<b>5 069 294</b>
Ostatní pasiva	9 318	0	0	0	0	0	0	0	9 319
<b>Závazky celkem</b>	<b>9 318</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 319</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>2 150 943</b>	<b>1 204 278</b>	<b>1 171 487</b>	<b>104 653</b>	<b>157</b>	<b>235 647</b>	<b>185</b>	<b>192 625</b>	<b>5 059 975</b>
Podrozvahová aktiva	1 689 495	0	0	0	0	0	0	0	1 689 495
Podrozvahová pasiva	0	640 975	1 048 376	0	0	0	0	0	1 689 351
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>3 840 438</b>	<b>563 303</b>	<b>123 111</b>	<b>104 653</b>	<b>157</b>	<b>235 647</b>	<b>185</b>	<b>192 625</b>	<b>5 060 119</b>

**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.

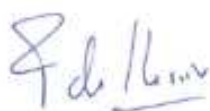
**21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE**

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

Předseda představenstva



Ing. Pavel Hoffman

Místopředseda představenstva

26. 4. 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 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 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 obdržovaných 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 vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.



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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, 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 nepřetržitosti 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 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