2017

KB Absolutních výnosů

Výroční zpráva za rok 2017

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. 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: Česká spořitelna, a.s.

K 31. prosinci 2017 ani k 31. prosinci 2016 Fond neeviduje žádný nevypořádaný obchod.

ÚDAJE O KONCENTRACI

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

Název emitenta
Morgan Stanley
BNP PARIBAS

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 - Morgan Stanley	A-	od 3 do 12 měsíců	do 3 měsíců	USD	Česká republika
Dluhopis - BNP PARIBAS	A+	do 3 měsíců	do 3 měsíců	USD	Česká republika

ÚSCHOVA KOLATERÁLU OBDRŽENÉHO ČI PŘIJATÉHO FONDEM V RÁMCI SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

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

ÚDAJE O VÝNOSECH A NÁKLADECH ZA KAŽDÝ DRUH SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Česká spořitelna, a.s.	Repo	6 077 183	100%	377 619	100%	Dluhopis

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

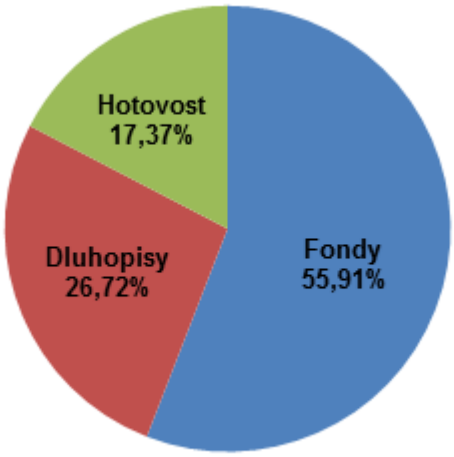
KB Absolutních výnosů

- ISIN: CZ0008473543
- 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: 1,00%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2017): 4 756 548 199

- 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	5 017 895 383	3 348 925 095	2 517 462 174
VK	4 997 882 938	3 342 561 330	2 394 360 395
VK/PL	1,0507	1,0479	1,0368

- Údaje o skladbě majetku fondu k 31.12.2017:



KB Absolutních výnosů

Komentář manažera za rok 2017

Fond posílil v roce 2017 o 0,3 %. Výkonnost fondu zaostala za bechmarkem, který je definován statutem jako 2T (2-týdenní) reposazba ČNB + 1,5 % p.a. po započtení nákladů. V současném prostředí není v možnostech fondu vzhledem k investiční strategii a situaci na finančních trzích překonávat tento oficiální srovnávací index.

V porovnání s ostatními konzervativními strategiemi se nicméně fondu vedlo lépe. Zatímco většina dluhopisových fondů měla v minulém roce negativní výkonnost, výkonnost fondu KB Absolutních výnosů zůstala v ročním bilancování v plusu. Investiční strategii pomohla vyšší diverzifikace, investice do dluhopisových strategií zaměřených na korporátní, inflační dluhopisy a dluhopisy emitentů z rozvíjejících se trhů. Na výkonnosti fondu se pozitivně projevil zisk z měnových strategií. Profitovali jsme zejména z naší krátké pozice na euru.

Obchodování na dluhopisových trzích bylo ovlivněno jednáním centrálních bank. Výnosy na hlavních dluhopisových trzích v průběhu loňského roku mírně rostly, jak investoři promítali do cen postupné zpřísňování měnové politiky. Například výnos u dvouletého amerického vládního dluhopisu se zvýšil v loňském roce z 1 % na 1,92 %. Americká centrální banka (Fed) zvýšila v loňském roce třikrát základní úrokovou sazbu, která se tak dostaly 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.

V průběhu roku jsme několikrát navyšovali naše investice do dluhopisů emitentů rozvíjejících se trhů. Investovali jsme rovněž do amerických inflačních dluhopisů. Důvodem jsou naše obavy z vyšší inflace v USA v souvislosti s představením daňové reformy. Na druhé straně jsme po silném růstu cen redukovali podíl investic v HY dluhopisech.

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.

KB Absolutních výnosů

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: 2,00 % (aktiva fondu)
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): 30 % (aktiva fondu)

KB Absolutních výnosů

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	775 214 056	775 214 056	15,45%
ST.DLUHOP. VAR/27	CZ0001004105	48 000	496 823 100	504 176 000	10,05%
AMUNDI F. BOND GL. EMERG HARD CURR.	LU0907912579	400	457 932 819	461 464 014	9,20%
CPR FOCUS INFLATION-I	FR0010838722	103 705	412 800 484	398 805 421	7,95%
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HYBRID	LU1328848970	106 000	321 453 553	323 785 904	6,45%
AMUNDI FUND-ABSOLUTE FOREX ME-C	LU0568619398	109 008	308 954 429	295 612 207	5,89%
AMUNDI TRESO 1 AN-I	FR0010157511	79	261 069 593	253 719 091	5,06%
AMUNDI FUNDS-CONVERTIBLE EUROPE	LU0568614670	7 300	246 505 475	237 295 920	4,73%
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE	LU0319687637	4 917	243 257 819	232 007 158	4,62%
POLGB 2,25 25/04/22	PL0000109492	29 000	177 950 649	178 413 446	3,56%
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	15 000	164 665 600	162 840 417	3,24%
AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CORP	FR0012647451	69 000	178 105 172	153 562 828	3,06%
AMUNDI ABS	FR0010319996	23	148 495 008	142 819 712	2,85%
POLGB 1,75 25/07/21	PL0000109153	21 000	127 249 765	127 220 901	2,53%
CPR CREDIXX INVEST GRADE	FR0010560177	360	125 497 297	126 017 435	2,51%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	10 000	122 258 822	120 731 500	2,41%
POLGB 5,75 23/09/22	PL0000102646	15 000	105 113 565	106 212 184	2,12%
AMUNDI FDS-BOND EUR HI YIEL SH TERM	LU0907331176	34 233	102 051 782	98 299 845	1,96%
BANCO SANTANDER FLOAT 05/01/23	XS1608362379	35	92 520 173	91 575 511	1,82%
Devizové účty (v CZK)	UCZBanky	1	82 595 693	82 595 693	1,65%
AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND EURO MTS	FR0010821850	35 000	77 893 056	71 154 440	1,42%

KB Absolutních výnosů

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

KB Absolutních výnosů, 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.	857 810	563 231
a)	splatné na požádání		857 810	563 231
5.	Dluhové cenné papíry	5.	1 335 329	863 947
a)	vydané vládními institucemi		1 234 405	625 275
b)	vydané ostatními osobami		100 924	238 672
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	2 794 544	1 920 197
11.	Ostatní aktiva	6.	30 213	1 367
13.	Náklady a příjmy příštích období	7.	0	183
	Aktiva celkem		**5 017 895**	**3 348 925**
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	8.	20 012	6 364
9.	Emisní ažio	9.	125 780	50 507
12.	Kapitálové fondy	9.	4 756 548	3 189 851
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		102 203	72 618
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		13 352	29 585
	Vlastní kapitál celkem		4 997 883	3 342 561
	Pasiva celkem		**5 017 895**	**3 348 925**

KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2017

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2017	31.12.2016
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	3 191 602	1 926 729
	s měnovými nástroji		3 191 602	1 926 729
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	4 997 883	3 342 561
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	3 167 939	1 936 307
	s měnovými nástroji		3 167 939	1 936 307

KB Absolutních výnosů, 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	10.	23 526	28 224
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		23 257	28 071
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	10.	386	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	136	984
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	23 603	15 362
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	14 381	17 296
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**14 054**	**31 142**
23.	Daň z příjmů	14.	703	1 557
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**13 352**	**29 585**

KB Absolutních výnosů, 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

KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 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 (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika). Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s rozhodnutím České národní banky č. j. 2017/146379/CNB/570, a změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“, ke změně názvu investičního fondu na KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2011/6068/570 ze dne 2. 6. 2011, které nabylo právní moci dne 6. 6. 2011.

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

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do dluhopisů a podílových listů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

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

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

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

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,0 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu, a z podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota fondového

kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

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

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Franck du Plessix
	místopředseda	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 z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

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

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4. Cenné papíry

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

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly a Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu a jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*, resp. *Náklady na úroky a podobné náklady.*

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

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

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. v roce 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 kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná

hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

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

2.8. Vlastní kapitál Fondu

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

2.9. Emisní ážio

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

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 14.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

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

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

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

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

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

Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia cenných papírů jiných fondů kolektivního investování s rozdílným potenciálním výnosem a rozdílnou mírou rizika. Akciová část majetku Fondu, představovaná akciovými a smíšenými fondy, slouží v případě růstu akciových trhů ke zvýšení zhodnocení majetku Fondu nad úroveň dosahovanou dlouhodobě dluhopisovými fondy. Dluhopisová část majetku, představovaná peněžními a dluhopisovými fondy, zajišťuje zmírnění rizika akciových trhů v případě jejich nepříznivého vývoje a stabilizaci výnosů Fondu.

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

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

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

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

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

3.3. Riziko likvidity

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

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

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 18.

3.4. Úrokové riziko

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

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.5. Měnové riziko

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

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 19.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Běžné účty u bank	857 810	563 231
Pohledávky za bankami celkem	**857 810**	**563 231**

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

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

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2017	Reálná hodnota 31. 12. 2017	Čistá cena pořízení[1] 31. 12. 2016	Reálná hodnota 31. 12. 2016
Podílové listy	2 884 016	2 794 544	1 901 549	1 920 197
Akcie a podílové listy	**2 884 016**	**2 794 544**	**1 901 549**	**1 920 197**
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	576 723	576 737	848 462	863 947
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	753 294	758 592	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	**1 330 017**	**1 335 329**	**848 462**	**863 947**
Cenné papíry k obchodování celkem	**4 214 033**	**4 129 873**	**2 750 011**	**2 784 144**
z toho: úrokové výnosy[2]		8 853		12 410
z toho: zisky/ ztráty z přecenění[2]		-93 013		21 723

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Akcie a podílové listy k obchodování		
Zahraniční podílové listy	2 794 544	1 920 197
Celkem podílové listy k obchodování	**2 794 544**	**1 920 197**

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	2 269 721	1 708 964
- ostatní instituce	524 823	211 233
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	**2 794 544**	**1 920 197**

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

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

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	130 080	0
- zahraniční	446 657	863 947
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	**576 737**	**863 947**
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	667 016	0
- zahraniční	91 576	0
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	**758 592**	**0**
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	**1 335 329**	**863 947**

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování		
- státními institucemi v České republice	787 748	0
- ostatními institucemi v České republice	9 348	0
- státními institucemi v zahraničí	446 657	625 276
- finančními institucemi v zahraničí	91 576	232 948
- ostatními subjekty v zahraničí	0	5 723
Celkem dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování	**1 335 329**	**863 947**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2017 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 100% (2016: 76,10 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Kladná reálná hodnota derivátů	29 961	1 367
Daň z příjmů - pohledávka	251	0
Ostatní aktiva celkem	**30 212**	**1 367**

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
PPO-splatný úrok ZD	0	183
Příjmy příštích období celkem	**0**	**183**

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

8. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Záporná reálná hodnota derivátů	1 130	393
Daňové závazky	0	791
Závazky vůči podílníkům	1 813	3 065
Závazky vůči Společnosti	293	315
Ostatní závazky	14 584	348
Dohadné účty pasivní	2 192	1 452
Ostatní pasiva celkem	**20 012**	**6 364**

9. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 4 756 548 199 ks podílových listů (2016: 3 189 851 429 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 1,0507 Kč (2016: 1,0479 Kč).

Zisk Fondu za rok 2017 ve výši 13 352 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předchozích období.

Zisk Fondu za rok 2016 ve výši 29 585 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předchozích období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	**Emisní ažio (v tis. Kč)**	**Celkem (v tis. Kč)**
Zůstatek k 31. 12. 2014	**2 309 274**	**12 468**	**2 321 742**
Vydané 2015	1 340 173	56 410	1 396 583
Odkoupené 2015	459 596	18 371	477 967
Zůstatek k 31. 12. 2015	**3 189 851**	**50 507**	**3 240 358**
Vydané 2017	2 122 859	101 720	2 224 579
Odkoupené 2017	556 162	26 447	582 609
Zůstatek k 31. 12. 2017	**4 756 548**	**125 780**	**4 882 328**

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	31. 12. 2017	**31. 12. 2016**
Úroky z dluhových cenných papírů	23 257	28 071
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	269	153
Výnosové úroky celkem	**23 526**	**28 224**
Náklady na úroky a podobné náklady	386	0
Nákladové úroky celkem	**386**	**0**
Čisté úrokové výnosy celkem	**23 140**	**28 224**

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Ostatní poplatky	136	984
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**136**	**984**
Poplatky za prodej CP	35	2
Poplatek za obhospodařování fondu	17 020	11 018
Poplatek depozitáři	3 066	1 981
Poplatek za ostatní služby KB	1 689	1 091
Poplatek za custody služby	1 193	804
Poplatek za auditorské služby	137	116
Výkonnostní odměna	3	0
Bankovní poplatky	434	348
Ostatní poplatky	26	2
Náklady na poplatky a provize celkem	**23 603**	**15 362**
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	**-23 467**	**-14 378**

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem fondu maximálně 1,0 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

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

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-183 502	20 858
Zisk/ztráta z derivátových operací	158 687	-11 400
Zisk/ztráta z devizových operací	39 196	7 838
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	**14 381**	**17 296**

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

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

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

13. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 543	1 391	17 283	18 269	2 700	8 564	**23 526**	**28 224**
Náklady na úroky a poobné náklady	386	0	0	0	0	0	**386**	**0**
Výnosy z poplatků a provizí	136	984	0	0	0	0	**136**	**984**
Náklady na poplatky a provize	23 566	15 362	34	0	3	0	**23 603**	**15 362**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	197 410	131	-165 260	19 173	-17 769	-2 008	**14 381**	**17 296**
Celkem	**177 137**	**-12 856**	**-148 010**	**37 442**	**-15 072**	**6 556**	**14 054**	**31 142**

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	31. 12. 2017	**31. 12. 2016**
Hospodářský výsledek před zdaněním	14 054	31 142
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	14 054	31 142
Daň (5%) ze základu daně	703	1 557
Oprava daně minulých let	0	0
Daň splatná ze základu daně celkem	**703**	**1 557**
Náklady na splatnou daň z příjmu celkem	**703**	**1 557**

V roce 2017 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 14 054 tis. Kč (2016: zisk 31 142 tis. Kč).

Odložená daň:

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

15. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2017 Aktiva	**31. 12. 2017 Pasiva**	**31. 12. 2016 Aktiva**	**31. 12. 2016 Pasiva**
Měnové swapy	3 191 602	3 167 939	1 926 729	1 936 307
Měnové nástroje	**3 191 602**	**3 167 939**	**1 926 729**	**1 936 307**
Finanční deriváty celkem	**3 191 602**	**3 167 939**	**1 926 729**	**1 936 307**

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2017 kladná	**31. 12. 2017 záporná**	**31. 12. 2016 kladná**	**31. 12. 2016 záporná**
Měnové swapy	29 962	1 130	1 367	393
Měnové nástroje	**29 962**	**1 130**	**1 367**	**393**
Finanční deriváty celkem	**29 962**	**1 130**	**1 367**	**393**

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

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy - pohledávka	3 191 602	0	**3 191 602**
Měnové swapy - závazek	3 167 939	0	**3 167 939**

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

	Do 1 roku	**1 až 5 let**	**Celkem**
Měnové swapy - pohledávka	1 926 729	0	**1 926 729**
Měnové swapy - závazek	1 936 307	0	**1 936 307**

16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	1 690	1 117
Závazky vůči Společnosti	293	315
Celkem	**1 983**	**1 432**

Náklady na poplatky:

	2017	**2016**
Poplatek za obhospodařování fondu	17 020	11 018
Výkonnostní odměna	3	0
Poplatek depozitáři	3 066	1 981
Poplatek za ostatní služby KB	1 689	1 091
Poplatek za custody služby	1 193	804
Celkem	**22 971**	**14 894**

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

17. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	857 810	0	0	0	0	857 810
Dluhové cenné papíry	254 416	504 176	576 737	0	0	1 335 329
Podílové listy	0	0	0	0	2 794 544	2 794 544
Ostatní aktiva	29 961	251	0	0	0	30 212
Aktiva celkem	**1 142 188**	**504 427**	**576 737**	**0**	**2 794 544**	**5 017 895**
Ostatní pasiva	20 012	0	0	0	0	20 012
Závazky celkem	**20 012**	**0**	**0**	**0**	**0**	**20 012**
Čisté úrokové riziko	**1 122 176**	**504 427**	**576 737**	**0**	**2 794 544**	**4 997 883**

31. 12. 2016:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	563 231	0	0	0	0	563 231
Dluhové cenné papíry	31 197	175 303	574 950	82 497	0	863 947
Podílové listy	0	0	0	0	1 920 197	1 920 197
Ostatní aktiva	1 367	0	0	0	0	1 367
Náklady a příjmy příštích období	183	0	0	0	0	183
Aktiva celkem	**595 978**	**175 303**	**574 950**	**82 497**	**1 920 197**	**3 348 925**
Ostatní pasiva	5 573	791	0	0	0	6 364
Závazky celkem	**5 573**	**791**	**0**	**0**	**0**	**6 364**
Čisté úrokové riziko	**590 405**	**174 512**	**574 950**	**82 497**	**1 920 197**	**3 342 561**

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	857 810	0	0	0	0	857 810
Dluhové cenné papíry	0	0	576 737	758 592	0	1 335 329
Podílové listy	0	0	0	0	2 794 544	2 794 544
Ostatní aktiva	29 961	251	0	0	0	30 212
Aktiva celkem	**887 772**	**251**	**576 737**	**758 592**	**2 794 544**	**5 017 895**
Ostatní pasiva	20 012	0	0	0	0	20 012
Závazky celkem	**20 012**	**0**	**0**	**0**	**0**	**20 012**
Čisté riziko likvidity	**867 760**	**251**	**576 737**	**758 592**	**2 794 544**	**4 997 883**

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	563 231	0	0	0	0	563 231
Dluhové cenné papíry	31 197	175 303	574 950	82 497	0	863 947
Podílové listy	0	0	0	0	1 920 197	1 920 197
Ostatní aktiva	1 367	0	0	0	0	1 367
Náklady příjmy příštích období	183	0	0	0	0	183
Aktiva celkem	**595 978**	**175 303**	**574 950**	**82 497**	**1 920 197**	**3 348 925**
Ostatní pasiva	5 573	791	0	0	0	6 364
Závazky celkem	**5 573**	**791**	**0**	**0**	**0**	**6 364**
Čisté riziko likvidity	**590 405**	**174 512**	**574 950**	**82 497**	**1 920 197**	**3 342 561**

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	PLN	HUF	RON	Celkem
Pohledávky za bankami	775 215	7 098	75 393	23	5	19	54	3	857 810
Dluhové cenné papíry	797 096	0	126 386	0	0	411 847	0	0	1 335 329
Podílové listy	0	385 570	2 408 974	0	0	0	0	0	2 794 544
Ostatní aktiva	30 212	0	0	0	0	0	0	0	30 212
Náklady příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	**1 602 524**	**392 668**	**2 610 753**	**23**	**5**	**411 866**	**54**	**3**	**5 017 895**
Ostatní pasiva	20 012	0	0	0	0	0	0	0	20 012
Závazky celkem	**20 012**	0	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**20 012**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**1 582 512**	**392 668**	**2 610 753**	**23**	**5**	**411 866**	**54**	**3**	**4 997 883**
Podrozvahová aktiva	3 191 602	0	0	0	0	0	0	0	3 191 602
Podrozvahová pasiva	0	353 431	2 814 508	0	0	0	0	0	3 167 939
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**4 774 114**	**39 237**	**-203 755**	**23**	**5**	**411 866**	**54**	**3**	**5 021 546**

31. 12. 2016

	CZK	USD	EUR	GBP	TRY	PLN	HUF	RON	Celkem
Pohledávky za bankami	551 453	9 053	19	25	173	4	2 384	120	563 231
Dluhové cenné papíry	54 007	206 194	310 968	0	0	0	223 830	68 948	863 947
Podílové listy	0	140 150	1 780 047	0	0	0	0	0	1 920 197
Ostatní aktiva	1 367	0	0	0	0	0	0	0	1 367
Náklady příjmy příštích období	0	183	0	0	0	0	0	0	183
Aktiva celkem	**606 827**	**355 580**	**2 091 034**	**25**	**173**	**4**	**226 214**	**69 068**	**3 348 925**
Ostatní pasiva	6 364	0	0	0	0	0	0	0	6 364
Závazky celkem	**6 364**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**6 364**
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	**600 463**	**355 580**	**2 091 034**	**25**	**173**	**4**	**226 214**	**69 068**	**3 342 561**
Podrozvahová aktiva	1 926 729	0	0	0	0	0	0	0	1 926 729
Podrozvahová pasiva	0	69 225	1 867 082	0	0	0	0	0	1 936 307
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**2 527 192**	**286 355**	**223 952**	**25**	**173**	**4**	**226 214**	**69 068**	**3 332 983**

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	Ing. Pavel Hoffman
26. 4. 2018	Předseda představenstva	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 KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 25. dubna 2018

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195