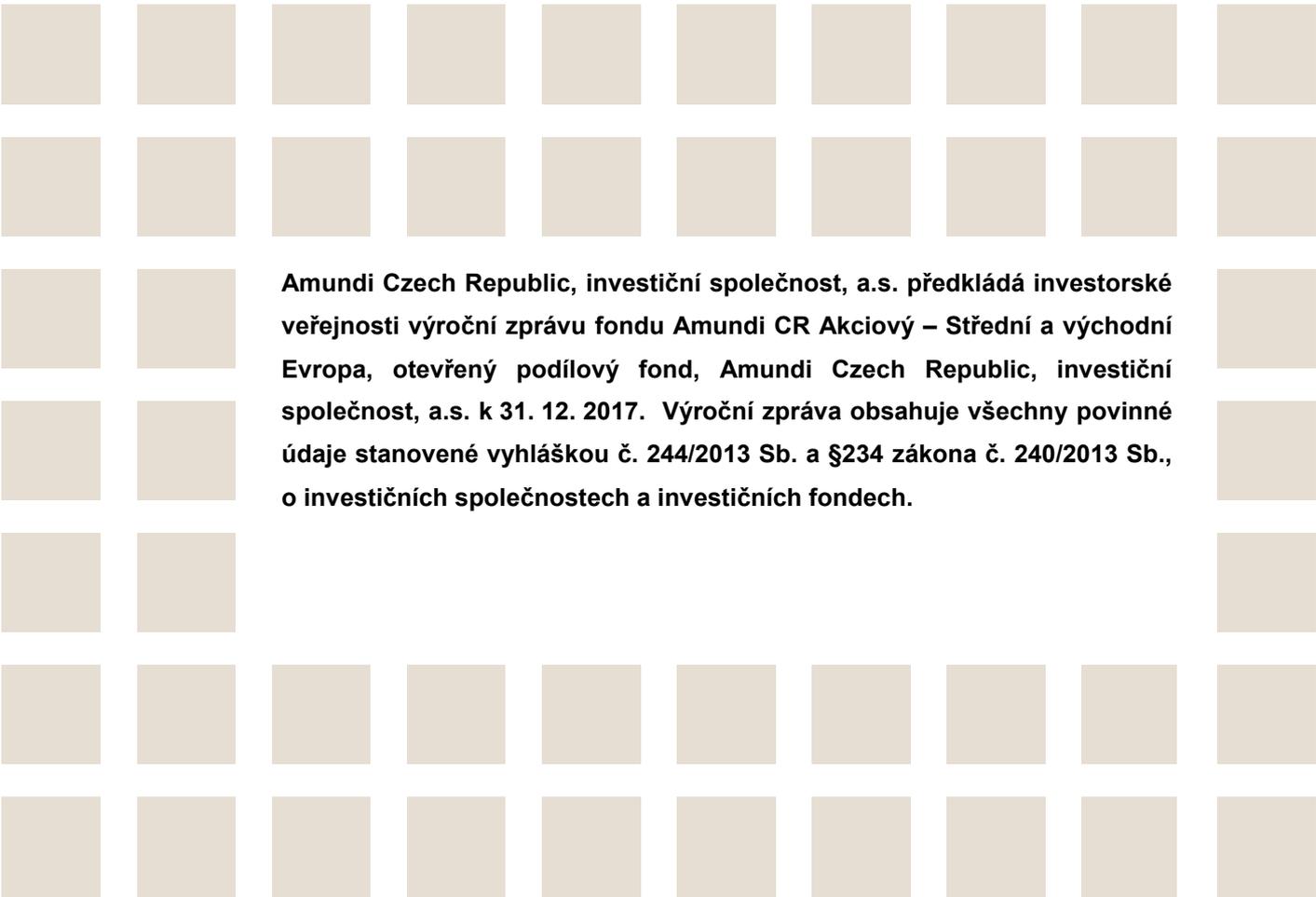


2017

Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa

Výroční zpráva za rok 2017



Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. 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**

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

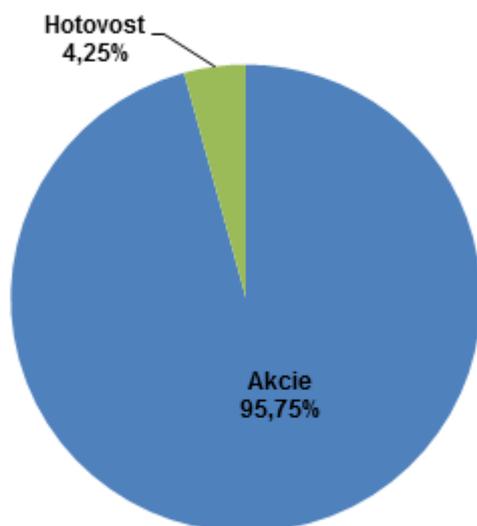
■ Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa

- ISIN: CZ0008474632
- Investiční společnost: Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 12/2010), 18 let zkušeností, absolvent VŠE v Praze
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 2,20%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2017): 408 542 479

- 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	456 393 488	391 626 770	370 317 885
VK	454 124 540	388 800 336	368 815 376
VK/PL	1,1116	0,9934	0,9011

- Údaje o skladbě majetku fondu k 31.12.2017:



■ Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa

Komentář manažera za rok 2017

Fond v roce 2017 posílil o 11,9 %. Pro srovnání index MSCI Střední a východní Evropa oslabil v loňském roce o 3,4% (výkonnost počítána v CZK). Fondu se podařilo dosáhnout lepšího výsledku díky zajištění cizoměnových pozic a výběru jednotlivých akcií do portfolia.

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

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

V rámci regionu střední a východní Evropy jsme registrovali nejlepší výkonnost u tureckých akcií, které v meziročním porovnání posílily o 50 % v lokální měně (index ISE 100). Návrat investorů do tureckých akcií povzbudil pokles politických rizik a dobré finanční výsledky tureckých společností. Dvouciferné zisky jsme registrovali v minulém roce také u českých, maďarských a polských akcií (17 %, 23 % a 26 %, vše v lokální měně). Nejslabší v regionu byly ruské akcie, které v ročním bilancování oslabily o 5,5 %. Důvodem byla přetrvávající politická rizika v zemi. V rámci prakticky celého roku převažovali v portfoliu investice v Rusku, České republice a Maďarsku. Naopak spíše defenzivnější pozice jsme zaujímali vůči polským a tureckým akciím.

Prakticky celý rok jsme věnovali mimořádnou pozornost měnovému zajištění cizoměnových investic. Koruna v minulém roce posílila proti euru o 5,5 % a proti dolaru o 17 %. Portfolio fondu bylo celý loňský rok minimálně z 50 % zajištěno proti měnovému riziku.

■ Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa

- 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: 20,00 % (aktiva fondu)

Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): není stanoven

■ Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa

- 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
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	96 499	27 859 767	34 783 704	7,60%
ČEZ	CZ0005112300	45 820	19 615 892	22 822 942	4,99%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	20 510	15 458 387	18 971 750	4,15%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	18 985	16 735 395	17 323 813	3,79%
LUKOIL ADR	US69343P1057	13 934	19 214 727	16 975 388	3,71%
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	1	16 901 683	16 901 683	3,69%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	138 702	18 011 909	13 023 190	2,85%
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	4 952	14 523 939	12 651 964	2,77%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	16 589	9 490 567	10 993 530	2,40%
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000153937	44 336	9 552 850	10 964 803	2,40%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	13 282	10 375 400	10 516 196	2,30%
ROSNEFT GDR	US67812M2070	98 671	15 085 528	10 464 106	2,29%
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US55315J1025	22 000	8 943 976	8 773 169	1,92%
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	105 424	8 697 480	8 665 853	1,89%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	32 940	6 701 461	8 490 820	1,86%
ALIOR BANK SA	PLALIOR00045	17 124	6 296 978	8 323 343	1,82%
GETBACK SA	PLGTBCK00297	73 858	8 498 298	8 304 332	1,82%
OTP BANK RT	HU0000061726	9 262	6 698 511	8 171 455	1,79%
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRAEREGL91G3	131 000	4 909 635	7 365 628	1,61%
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRATCELL91M1	84 043	6 458 689	7 302 916	1,60%
TATNEFT GDR	US8766292051	6 901	6 865 814	7 246 548	1,58%
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNACNOR3	38 643	5 809 700	6 630 621	1,45%
BANCA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	565 000	6 708 524	6 597 313	1,44%
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERI	TRATUPRS91E8	8 876	4 981 756	6 057 564	1,32%
YAPI VE KREDI BANKASI AS	TRAYKBNK91N6	226 000	6 324 839	5 496 684	1,20%
Ostatní aktiva	UCAk	1	5 322 955	5 322 955	1,16%
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	US6074091090	24 500	5 516 004	5 315 405	1,16%
DO AND CO AG (TRY)	AT0000818802	4 300	7 157 898	5 076 982	1,11%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	18 365	3 159 112	4 975 287	1,09%
CCC SA	PLCCC0000016	2 730	4 449 243	4 756 998	1,04%

■ Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



**Amundi CR Akciový - střední a východní Evropa. 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.	17 396	25 004
a)	splatné na požádání		17 396	25 004
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	434 812	366 591
11.	Ostatní aktiva	6.	4 185	31
	Aktiva celkem		456 393	391 627
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	2 269	2 826
9.	Emisní ažio	8.	4 302	3 266
12.	Kapitálové fondy	8.	408 542	391 391
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-5 857	-38 298
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		47 137	32 442
	Vlastní kapitál celkem		454 124	388 801
	Pasiva celkem		456 393	391 627

**Amundi CR Akciový - střední a východní Evropa. 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	14.	238 539	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	19.	454 124	388 801
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	14.	235 441	0

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

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

Označení	Text	Bod	2017	2016
3.	Výnosy z akcií a podílů	9.	16 747	12 972
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		16 747	12 972
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10.	89	6
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	11 405	9 384
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	44 095	30 205
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		49 526	33 799
23.	Daň z příjmů	13.	2 389	1 357
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		47 137	32 442

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

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2017

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

IKS Akciový Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 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).

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

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

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s 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 Akciový – Střední a východní Evropa – otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

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

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

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

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

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

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

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

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

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

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

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31. 12. 2017	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Franck du Plessix
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Tony du Prez
Dozorčí rada	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Yann Robin Dumontheil

V průběhu účetního období nedošlo ke změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. Účetní principy

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4. Cenné papíry

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

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

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

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

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2017, resp. v roce 2016 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2017, resp. 2016 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Vlastní kapitál Fondu

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

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

2.10. Náklady na poplatky a provize

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

2.11. Regulatorní požadavky

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

2.12. Následné události

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

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

2.13. Změna účetních metod a postupů

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

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

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

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

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

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

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

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

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

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

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

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

3.4. Úrokové riziko

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

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

3.5. Měnové riziko

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

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 18.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

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

	31.12.2017	31.12.2016
Běžné účty u bank	17 396	25 004
Pohledávky za bankami celkem	17 396	25 004

5. CENNÉ PAPIŘY K OBCHODOVÁNÍ

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

	Čistá cena pořízení ¹ 31.12.2017	Reálná hodnota 31.12.2017	Čistá cena pořízení ¹ 31.12.2016	Reálná hodnota 31.12.2016
Akcie	420 814	431 223	332 646	363 018
Podílové listy	3 573	3 589	3 668	3 573
Akcie a podílové listy	424 387	434 812	336 314	366 591
Cenné papíry k obchodování celkem	424 387	434 812	336 314	366 591
z toho: zisky / ztráty z přecenění ²		10 425		30 277

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

	31.12.2017	31.12.2016
-tuzemské akcie	58 864	50 822
-zahraniční akcie	372 359	312 196
-zahraniční podílové listy	3 589	3 573
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	434 812	366 591

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce v České republice	25 990	24 709
- ostatní instituce v České republice	32 874	26 113
- finanční instituce v zahraničí	124 715	130 445
- ostatní instituce v zahraničí	251 233	185 324
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	434 812	366 591

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Očekávané dividendové výnosy - zahraniční	95	31
Kladná reálná hodnota derivátů	4 090	0
Ostatní aktiva celkem	4 185	31

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

² Tato položka představuje zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31.12.2017 (31.12.2016).

7. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Daňové závazky	1 140	670
Závazky vůči podílníkům	118	203
Závazky vůči Společnosti	70	26
Dohadné účty pasivní	941	786
Zúčtování s trhem	0	1 141
Ostatní pasiva celkem	2 269	2 826

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

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 408 542 479 ks podílových listů (2016: 391 391 387 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2017 činila 1,1116 Kč (2016: 0,9934 Kč).

O zisk za rok 2017 ve výši 47 137 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu snížena neuhrazená ztráta předcházejících období.

O zisk za rok 2016 ve výši 32 442 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu snížena neuhrazená ztráta předcházejících období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (-) (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
1. 1. 2016	409 293	-2 180	407 113
Vydané 2016	62 748	-4 072	58 676
Odkoupené 2016	80 650	-9 518	71 132
Zůstatek k 31. 12. 2016	391 391	3 266	394 657
Vydané 2017	61 149	4 227	65 381
Odkoupené 2017	43 998	3 191	47 194
Zůstatek k 31. 12. 2017	408 542	4 302	412 844

9. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2017	2016
Ze zahraničních akcií	13 680	10 403
Z tuzemských akcií	3 067	2 569
Přijaté dividendy celkem	16 747	12 972

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017	2016
Ostatní provize	89	6
Výnosy z poplatků a provizí celkem	89	6
Poplatek za prodej cenných papírů	214	338
Poplatek za obhospodařování fondu	9 409	7 486
Poplatek depozitáři	462	367
Poplatek za ostatní služby KB	255	202
Poplatky za vedení cenných papírů - CDCP	72	64
Poplatek za custody služby	606	639
Poplatek auditorovi	81	74
Ostatní poplatky	306	214
Náklady na poplatky a provize celkem	11 405	9 384
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-11 316	-9 378

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 bankovníctví).

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

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

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2017	2016
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	24 290	31 301
Zisk/ztráta z devizových operací	9 489	- 1 096
Zisk z derivátových operací	10 316	0
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	44 095	30 205

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

12. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Výnosy z akcií a podílů	3 067	2 569	5 034	4 893	8 646	5 510	16 747	12 972
Výnosy z poplatků a provizí	89	6	0	0	0	0	89	6
Náklady na poplatky a provize	10 904	8 781	71	325	430	278	11 405	9 384
Zisk nebo ztráta z finančních operací	31 705	74	9 682	2 850	2 708	27 281	44 095	30 205
Celkem	23 957	-6 132	14 645	7 418	10 924	32 513	49 526	33 799

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2017	2016
Hospodářský výsledek před zdaněním	49 526	33 799
Přičitatelné položky	865	408
Odečitatelné položky	16 747	12 972
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-29 131	-21 235
Základ daně	4 513	0
Daň (5%) ze základu daně	226	0
Oprava daně minulých let	112	-203
Daň splatná ze základu daně celkem	338	-203
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	13 679	10 402
Daň (15%) ze samostatného základu daně	2 051	1 560
Náklady na splatnou daň celkem	2 389	1 357

V roce 2017 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 49 526 tis. Kč (2016: ztráty 33 799 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2012 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let k 31. 12. 2017 činila 0 tis. Kč (2016: 29 129 tis. Kč).

Odložená daň:

	31.12.2017	31.12.2016
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	0	1 456
Celková odložená daň	0	1 456

Odložená daňová pohledávka ve výši 0 tis. Kč k 31. 12. 2017 (2016: 1 456 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

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

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2017 Aktiva	31. 12. 2017 Pasiva	31. 12. 2016 Aktiva	31. 12. 2016 Pasiva
Měnové swapy	182 422	180 297	0	0
Měnové forwardy	56 117	55 144	0	0
Měnové nástroje	238 539	235 441	0	0
Finanční deriváty celkem	238 539	235 441	0	0

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2017 kladná	31. 12. 2017 záporná	31. 12. 2016 kladná	31. 12. 2016 záporná
Měnové swapy	1 355	0	0	0
Měnové forwardy	2 735	0	0	0
Měnové nástroje	4 090	0	0	0
Finanční deriváty celkem	4 090	0	0	0

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

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

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové deriváty - pohledávka	0	0	0
Měnové deriváty - závazek	0	0	0

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2017	31.12.2016
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	840	700
Závazky vůči Společnosti	70	26
Celkem	910	726

Náklady na poplatky:

	2017	2016
Poplatek za obhospodařování fondu	9 409	7 486
Poplatek depozitáři	462	367
Poplatek za ostatní služby KB	255	202
Poplatek za custody služby	606	639
Celkem	10 732	8 694

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

16. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

31.12.2017:

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

31.12.2016:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	25 004	0	0	0	0	25 004
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	366 591	366 591
Ostatní aktiva	31	0	0	0	0	31
Aktiva celkem	25 035	0	0	0	366 591	391 627
Ostatní pasiva	2 156	670	0	0	0	2 826
Závazky celkem	2 156	670	0	0	0	2 826
Čisté úrokové riziko	22 879	- 670	0	0	366 591	388 801

17. RIZIKO LIKVIDITY

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

31.12.2017:

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

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	25 004	0	0	0	0	25 004
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	366 591	366 591
Ostatní aktiva	31	0	0	0	0	31
Aktiva celkem	25 035	0	0	0	366 591	391 627
Ostatní pasiva	2 156	670	0	0	0	2 826
Závazky celkem	2 156	670	0	0	0	2 826
Čisté riziko likvidity	22 879	-670	0	0	366 591	388 801

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

18. DEVIZOVÁ POZICE

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

31.12.2017:

	CZK	USD	EUR	RUB	PLN
Pohledávky za bankami	16 902	90	107	62	6
Akcie a podílové listy	88 830	129 810	8 461	7 337	78 418
Ostatní aktiva	1 355	2 412	418	0	0
Aktiva celkem	107 087	132 312	8 986	7 399	78 424

Ostatní pasiva	2 269	0	0	0	0
Závazky celkem	2 269	0	0	0	0

Čisté měnové riziko bez podrozvahy	104 818	132 312	8 986	7 399	78 424
Podrozvahová aktiva	238 539	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	130 727	104 714	0	0
Čisté měn.riziko vč.podrozvahy	343 357	1 585	-95 728	7 399	78 424

	HUF	RON	TRY	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	0	9	204	16	17 396
Akcie a podílové listy	25 143	26 381	63 562	6 870	434 812
Ostatní aktiva	0	0	0	0	4 185
Aktiva celkem	25 143	26 390	63 766	6 886	456 393

Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 269
Závazky celkem	0	0	0	0	2 269

Čisté měnové riziko bez podrozvahy	25 143	26 390	63 766	6 886	454 124
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	238 539
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	235 441
Čisté měn.riziko vč. podrozvahy	25 143	26 390	63 766	6 886	457 222

31.12.2016:

	CZK	USD	EUR	HUF	PLN	RON	TRY	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	23 105	93	40	1 402	33	279	13	39	25 004
Akcie a podílové listy	80 058	108 750	13 985	16 956	56 198	31 462	48 846	10 336	366 591
Ostatní aktiva	0	0	31	0	0	0	0	0	31
Aktiva celkem	103 163	108 843	14 056	18 358	56 231	31 741	48 859	10 375	391 627

Ostatní pasiva	2 826	0	0	0	0	0	0	0	2 826
Závazky celkem	2 826	0	0	0	0	0	0	0	2 826

Čisté měnové riziko	100 337	108 843	14 056	18 358	56 231	31 741	48 859	10 375	388 801
----------------------------	----------------	----------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

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

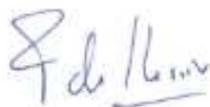
20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2017 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během



auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost audítora za audit účetní závěrky

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



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

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

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



Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, 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