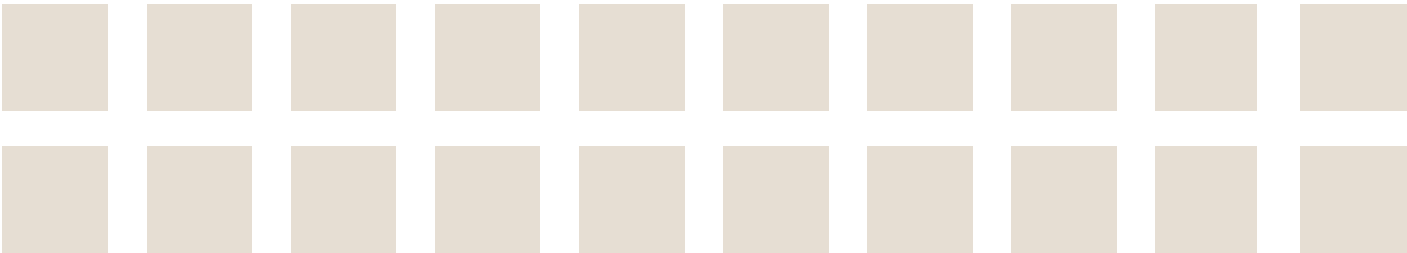




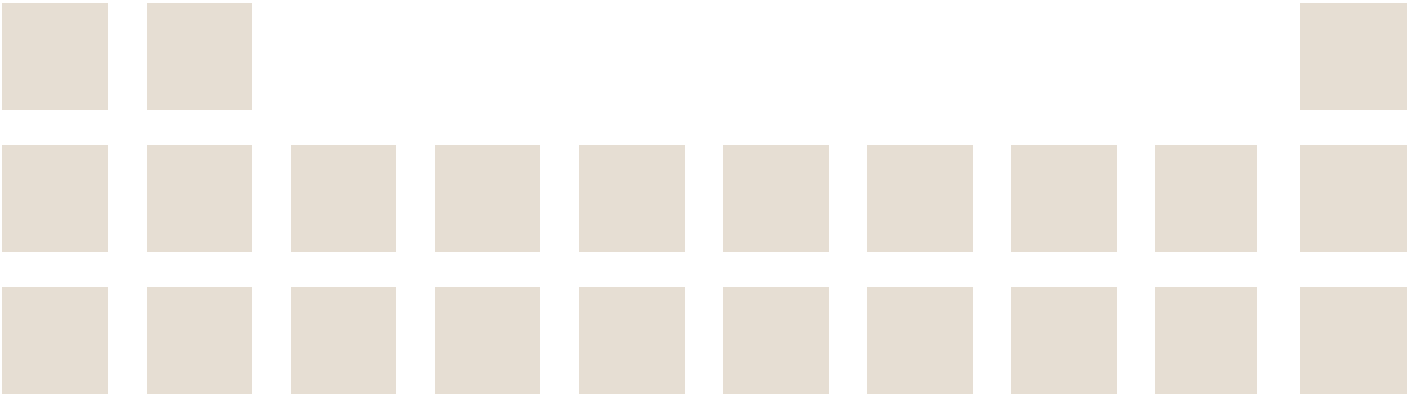
2017

KBPB Bond Strategy

Výroční zpráva za rok 2017



Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. 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.

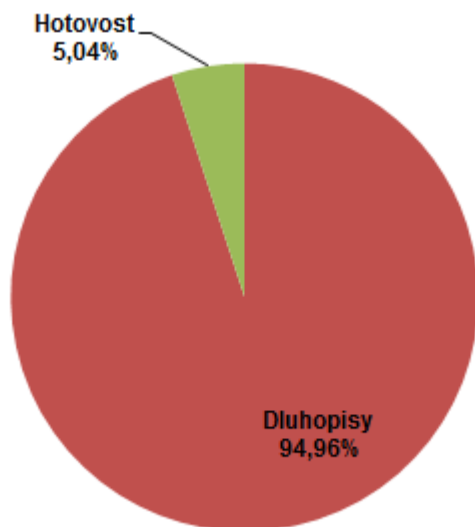
■ KBPB Bond Strategy - třída Premium

- ISIN: CZ0008475142
- 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: 1,50%
- Úplata depozitáři: 0,30%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2017): 425 577 750

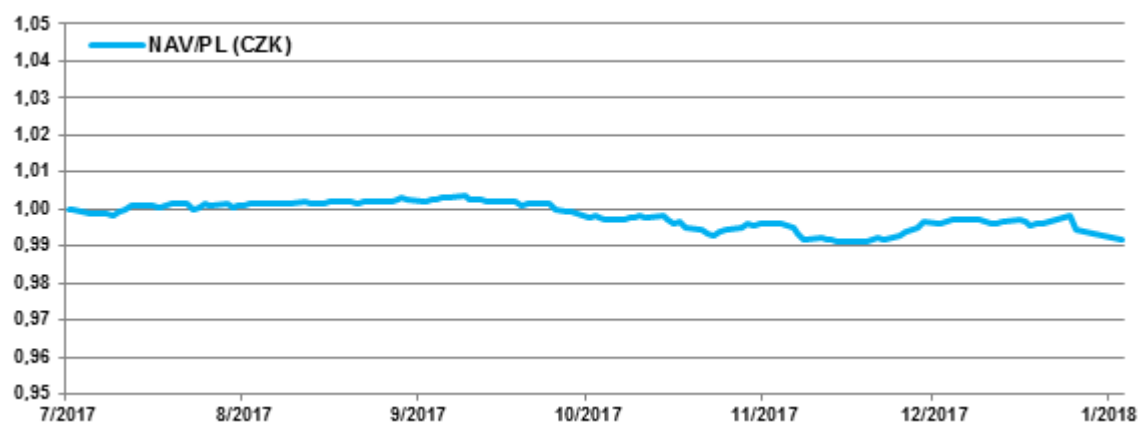
- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

v Kč	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Aktiva	458 542 040	N/A	N/A
VK	422 772 199	N/A	N/A
VK/PL	0,9934	N/A	N/A

- Údaje o skladbě majetku fondu k 31.12.2017 pro obě třídy:



■ KBPB Bond Strategy - třída Premium



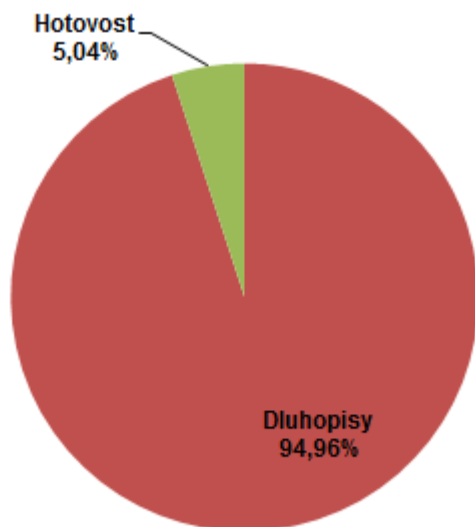
■ KBPB Bond Strategy - třída Private

- ISIN: CZ0008475134
- 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: 1,50%
- Úplata depozitáři: 0,30%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2017): 337 988 904

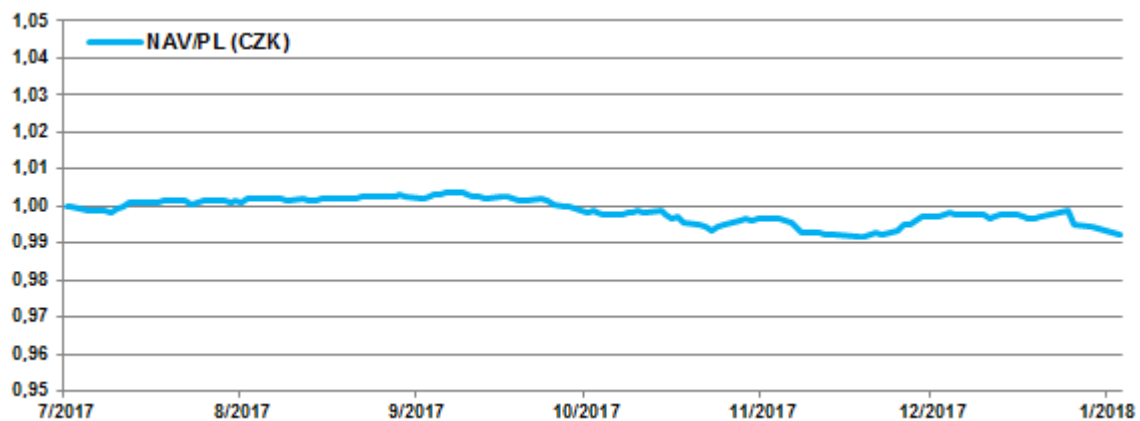
- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

v Kč	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Aktiva	364 504 251	N/A	N/A
VK	336 075 611	N/A	N/A
VK/PL	0,9943	N/A	N/A

- Údaje o skladbě majetku fondu k 31.12.2017 pro obě třídy:



■ KBPB Bond Strategy - třída Private



■ KBPB Bond Strategy

- 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): 20 % (aktiva fondu)

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV (v Kč)	Tržní cena celkem s AÚV (v Kč)	Podíl na aktivech
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	9 370	101 817 215	101 720 980	12,36%
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	1	97 526 802	97 526 802	11,85%
ST.DLUHOP. VAR/27	CZ0001004105	8 103	84 929 755	85 111 211	10,34%
LYXOR EUR 2-10Y INFLATION EXPECT	LU1390062245	30 435	79 583 969	78 687 081	9,56%
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	7 620	77 727 228	78 082 436	9,49%
AMUNDI ETF EUR CORPORATES	FR0010754119	11 071	62 174 466	61 360 302	7,46%
ST.DLUHOP. 1,00/26	CZ0001004469	6 292	63 167 701	60 683 237	7,37%
AMUNDI ETF GLOBAL EMERG. BOND MARK.	FR0010959668	20 603	60 023 607	58 337 190	7,09%
ST.DLUHOP. 0,45/23	CZ0001004600	3 606	35 792 509	34 910 625	4,24%
JUPITER JGF DYNAMIC BOND LEUR	LU0853555380	113 043	34 510 415	33 894 768	4,12%
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	2 806	31 119 808	30 418 839	3,70%
POLGB 5,75 23/09/22	PL0000102646	3 200	22 381 861	22 658 599	2,75%
ITALY 3,75 01/08/21	IT0004009673	747	21 949 354	21 669 684	2,63%
ALGEBRIS FINANCIAL CRD-R	IE00B8J38129	5 021	17 793 725	17 829 981	2,17%

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

Rozvaha
k 31.12.2017
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2017
	AKTIVA		
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	97 784
a)	splatné na požádání		97 784
5.	Dluhové cenné papíry	5.	470 513
a)	vydané vládními institucemi		435 256
b)	vydané ostatními osobami		35 257
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	250 109
11.	Ostatní aktiva	6.	4 640
	Aktiva celkem		823 046
	PASIVA		
4.	Ostatní pasiva	7.	64 198
9.	Emisní ažio	8.	-228
12.	Kapitálové fondy	8.	763 567
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-4 491
	Vlastní kapitál celkem		758 848
	Pasiva celkem		823 046

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

Podrozvahové položky

k 31.12.2017
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2017
	Podrozvahová aktiva		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	14.	310 327 310 327
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	758 848
	Podrozvahová pasiva		
12.	Závazky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	14.	306 288 306 288

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

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

Označení	Text	Bod	1.6.2017 - 31.12.2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	1 872
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 853
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	2 137
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	-4 226
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-4 491
23.	Daň z příjmů	13.	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-4 491

**KBPB Bond Strategy, 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

KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 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 č.j.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změně názvu investičního fondu KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č.j. 2017/076000/ČNB/570 ze dne 1. 6. 2017, které nabylo právní moci dne 1. 6. 2017. Fond zahájil činnost 23.6.2017.

Dne 26. 5. 2017 byl přidělen ISIN - CZ0008475134 třídě podílových listů PRIVATE a ISIN - CZ0008475142 třídě podílových listů PREMIUM, které zahájily činnost dne 23. 6. 2017.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond 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 do cenných papírů (zejména do portfolia dluhopisů, akcií a podílových listů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

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

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

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

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena 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 0,30 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Franck du Plessix
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Tony du Prez
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 k 31. 12. 2017, výkaz zisku a ztráty za období od 1. 6. 2017 do 31. 12. 2017 a přílohu k účetní závěrce. Vzhledem k udělení oprávnění ke vzniku Fondu dne 1. 6. 2017 účetní závěrka neobsahuje srovnatelné údaje k 31. 12. 2016.

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4. Cenné papíry

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

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a 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 Zákonu. Cenné papíry jsou dle Zákonu 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 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 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 aktuálním principu.

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

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

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

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

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

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

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

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond dluhopisový. Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia dluhopisů nebo podílových listů dluhopisových fondů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark).

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

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

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

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

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

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

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

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

3.4. Úrokové riziko

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

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

3.5. Měnové riziko

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

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

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

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

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

	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	97 784
Pohledávky za bankami celkem	97 784

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

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

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení¹ 31. 12. 2017	Reálná hodnota 31. 12. 2017
Akcie	34 510	33 895
Podílové listy	219 576	216 214
Akcie a podílové listy	254 086	250 109
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	209 475	205 598
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	264 051	264 915
Dluhové cenné papíry celkem	473 526	470 513
Cenné papíry k obchodování celkem	727 612	720 622
z toho: úrokové výnosy ²		2 656
z toho: zisky/ ztráty z přecenění ²		-9 646

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

	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování	
Zahraniční akcie	33 895
Zahraniční podílové listy	216 214
Celkem podílové listy k obchodování	250 109

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Lucemburska, Francie.

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

	31. 12. 2017
Akcie a podílové listy k obchodování	
- finanční instituce v zahraničí	112 582
- ostatní instituce v zahraničí	137 527
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	250 109

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.

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

	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou	
- tuzemské	126 013
- zahraniční	79 585
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	205 598
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou	
- tuzemské	264 915
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	264 915
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	470 513

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

	31. 12. 2017
Dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování	
- státními institucemi v České republice	390 927
- státními institucemi v zahraničí	44 329
- finančními institucemi v zahraničí	13 503
- ostatními subjekty v zahraničí	21 754
Celkem dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování	470 513

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

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017
Kladná reálná hodnota derivátů	4 640
Ostatní aktiva celkem	4 640

7. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017
Závazky vůči podílníkům	63 666
Dohadné účty pasivní	532
Ostatní pasiva celkem	64 198

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Třída PRIVATE:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy PRIVATE podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 337 988 904 ks podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy PRIVATE k poslednímu dni roku 2017 činila 0,9943 Kč. Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů třídy Fondu.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Vydané 2017	337 989	-89	337 900
Odkoupené 2017	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	337 989	-89	337 900

Třída PREMIUM:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy PREMIUM podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 425 577 750 ks podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy PREMIUM k poslednímu dni roku 2017 činila 0,9934 Kč. Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů třídy Fondu.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Vydané 2017	425 578	-139	425 439
Odkoupené 2017	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	425 578	-139	425 439

O ztrátu za rok 2017 ve výši 4 491 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu zvýšena neuhrazená ztráta předcházejících období.

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2017
Úroky z dluhových cenných papírů	1 872
Výnosové úroky celkem	1 872
Nákladové úroky celkem	0
Čisté úrokové výnosy celkem	1 872

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017
Ostatní provize	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	0
Poplatek za obhospodařování fondu	1 741
Poplatek depozitáři	136
Poplatek za ostatní služby KB	58
Poplatek za custody služby	84
Poplatek auditorovi	115
Ostatní poplatky	3
Náklady na poplatky a provize celkem	2 137
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	- 2 137

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s. a v souladu se statutem platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,30 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-9 742
Zisk/ztráta z devizových operací	524
Zisk/ztráta z derivátových operací	4 992
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-4 226

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

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

12. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
	2017	2017	2017	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	861	1 011	0	1 872
Náklady na poplatky a provize	2 137	0	0	2 137
Zisk nebo ztráta z finančních operací	5 516	-9 736	-6	-4 226
Celkem	4 240	-8 725	-6	-4 491

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-4 491
Přičitatelné položky	0
Odečitatelné položky	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0
Základ daně	0
Daň (5%) ze základu daně	0
Oprava daně minulých let	0
Daň splatná ze základu daně celkem	0
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	0
Daň (15%) ze samostatného základu daně	0
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	0

V roce 2017 dosáhl Fond ztráty před zdaněním ve výši 4 491 tis. Kč.

Odložená daň:

	31. 12. 2017
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	224
Celková odložená daň	224

Odložená daňová pohledávka ve výši 224 tis. Kč k 31. 12. 2017 nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsanych v bodě 2.6.

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

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota	
	31. 12. 2017	31. 12. 2017
	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	310 327	306 288
Měnové nástroje	310 327	306 288
Finanční deriváty celkem	310 327	306 288

	Reálná hodnota	
	31. 12. 2017	31. 12. 2017
	kladná	záporná
Měnové swapy	4 640	0
Měnové nástroje	4 640	0
Finanční deriváty celkem	4 640	0

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy – pohledávka	310 327	0	310 327
Měnové swapy – závazky	306 288	0	306 288

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2017
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	427
Celkem	427

Náklady na poplatky:

	2017
Poplatek za obhospodařování fondu	1 741
Poplatek depozitáři	136
Poplatek za ostatní služby KB	58
Poplatek za custody služby	84
Celkem	2 019

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

16. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	97 784	0	0	0	0	97 784
Dluhové cenné papíry	101 721	163 194	79 585	126 013	0	470 513
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	250 109	250 109
Ostatní aktiva	4 640	0	0	0	0	4 640
Aktiva celkem	204 145	163 194	79 585	126 013	250 109	823 046
Ostatní pasiva	64 198	0	0	0	0	64 198
Závazky celkem	64 198	0	0	0	0	64 198
Čisté úrokové riziko	139 947	163 194	79 585	126 013	250 109	758 848

17. RIZIKO LIKVIDITY

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

31. 12. 2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	97 784	0	0	0	0	97 784
Dluhové cenné papíry	0	0	157 668	312 845	0	470 513
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	250 109	250 109
Ostatní aktiva	4 640	0	0	0	0	4 640
Aktiva celkem	102 424	0	157 668	312 845	250 109	823 046
Ostatní pasiva	64 198	0	0	0	0	64 198
Závazky celkem	64 198	0	0	0	0	64 198
Čisté úrokové riziko	38 226	0	157 668	312 845	250 109	758 848

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

19. DEVIZOVÁ POZICE

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

31. 12. 2017:

	CZK	USD	EUR	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	97 527	101	153	3	97 784
Dluhové cenné papíry	390 927	0	56 927	22 659	470 513
Akcie a podílové listy	0	58 337	191 772	0	250 109
Ostatní aktiva	4 640	0	0	0	4 640
Aktiva celkem	493 094	58 438	248 852	22 662	823 046
Ostatní pasiva	64 198	0	0	0	64 198
Závazky celkem	64 198	0	0	0	64 198
Čisté měnové riziko bez podrozhahy	428 896	58 438	248 852	22 662	758 848
Podrozhahová aktiva	310 327	0	0	0	310 327
Podrozhahová pasiva	0	57 912	248 376	0	306 288
Čisté měnové riziko včetně podrozhahy	739 223	526	476	22 662	762 887

20. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

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

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

Sestaveno dne: Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Franck du Plessix

Předseda představenstva



Ing. Pavel Hoffman

Místopředseda představenstva

26. 4. 2018



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty za období od 1. června 2017 do 31. prosince 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 za období od 1. června 2017 do 31. prosince 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.

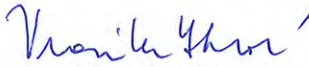


Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KBPB Bond Strategy, 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