

Důvěru  
je třeba si získat

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2019

## Výroční zpráva KB Vyvážený profil

---

# VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KB VYVÁŽENÝ PROFIL

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2019 (sestaveno k datu 31. 12. 2019). 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. 2019 celkem 40 investičních fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

## Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

## Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, 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.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Privátní fond úrokových výnosů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR IM Akciový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR IM 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 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.
- KB Privátní správa aktiv 5D, 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 Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR Krátkodobý, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

## Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 3, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 3, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

---

## **INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU**

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného 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 otevřeného podílového fondu obhospodařovaného 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 AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE**

Fond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

## **INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ**

Fond v Účetním období nenabyl žádné vlastní akcie ani podíly.

## **INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH**

Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

## **INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ**

Fond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

# INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

## Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2019 protistrana: Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka a.s., Česká spořitelna a.s.

K 31. prosinci 2019 ani k 31. prosinci 2018 Fond neneviduje žádný nevypořádaný obchod.

## Údaje o koncentraci

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

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2019 Česká národní banka.

## Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu – emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis – ČNB	A+	do 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	CZK	Česká republika

## Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

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

## Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Česká spořitelna, a.s.	Reverzní repo	135 762	65,71%	0	0	Krátkodobý dluhopis
Československá obchodní banka	Reverzní repo	51 689	25,02%	0	0	Krátkodobý dluhopis
Komerční banka	Reverzní repo	19 160	9,27%	0	0	Krátkodobý dluhopis

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

---

## **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**

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2019, která bude zveřejněna na webu nejpozději do 15. 5. 2020.

---

## **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.

---

## **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 NÁKLADĚCH 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 omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 7 % (aktiva fondu)

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

## KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.
2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUNDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožňují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

- |                                      |                    |
|--------------------------------------|--------------------|
| a) tržní (úrokové, akciové, měnové), | e) koncentrace     |
| b) kreditní (emitenta, protistrany), | f) reputační,      |
| c) likvidity,                        | g) operační,       |
| d) protistrany                       | h) bezpečnosti IT. |

Součástí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením rizikového profilu portfolia, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,
- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,
- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,
- omezení stanovená risk committee nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. mikroprocesu, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).



Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolio, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. Tržní rizika – riziko změny hodnoty portfolio nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolio jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolio (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.
2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.
3. Sledování rizikovosti celkové pozice je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
úrokové	členění portfolio dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolio aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. Kreditní rizika – riziko poklesu hodnoty portfolio z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

- a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)
- b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu
- c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolio, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. Riziko likvidity – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.

Měření likvidity:

akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu

dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. Riziko protistrany – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. Riziko koncentrace – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. Operační rizika – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich provádění je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. Bezpečnost IT – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného informačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice

pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,

ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,

PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,

CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

---

**KB VYVÁŽENÝ PROFIL,  
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND,  
AMUNDI CZECH REPUBLIC,  
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

The background of the page is a dark blue gradient. It features several faint, semi-transparent financial charts. At the top, there is a network diagram with nodes and connecting lines. Below that, a candlestick chart is visible, showing price movements. In the lower half, there is a line graph with circular markers connected by lines, representing data trends. The overall aesthetic is modern and professional, typical of a financial document cover.

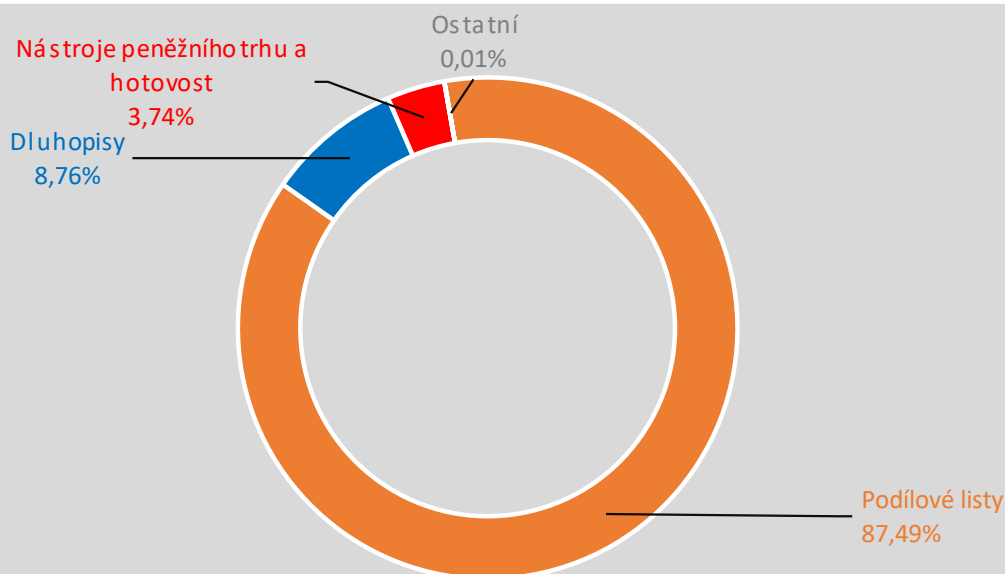
## KB VYVÁŽENÝ PROFIL, otevřený podílový fond Amundi, Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	CZ0008472149
Investiční společnost	Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
Portfolio manažer	Zuzana Müllerová (12 let zkušeností)
Depozitář	Komerční banka, a.s.
Úplata za obhospodařování	1,40 %
Úplata depozitáři	0,06 %
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2019)	436 698 777

### Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Aktiva (hodnoty v Kč)	459 354 360	676 967 148	832 382 378
VK (hodnoty v Kč)	459 072 400	674 888 236	831 172 192
VK/PL	1,0512	1,0076	1,0612

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Trhy zakončily rok 2019 mimořádně pozitivně s výraznými zisky napříč většinou tříd aktiv. Hlavním tahounem bylo zlepšení vyhlídek na uzavření obchodní dohody mezi USA a Čínou. Podobně také zlepšení globálních makroekonomických údajů a snížené riziko brexitu bez dohody pomohly růstu rizikových aktiv.

Růst akciových trhů v regionu pokračoval i poslední měsíc v roce. Východoevropské akcie stejně jako ostatní akcie rozvíjejících se trhů dokonce překonávaly výkonnost rozvinutých trhů (MSCI Emerging Europe +4,08 %, MSCI Emerging Markets +4,71 %, MSCI Europe +1,67 %, S&P 500 +0,38 % - vše v korunovém vyjádření). Nejvyšší zisky si v regionu připsaly ruské a maďarské akcie (indexy BUX a RTS +6 %), index pražské burzy PX posílil o 3,23 %. Polský index WIG20 přidal 0,64 %, ale pomohlo mu zejména posílení polského zlotého vůči koruně o 1,05 %, v lokální měně index ztratil 0,64 %, když se opět nedařilo zejména petrochemickým a energetickým společnostem, které negativně reagovaly na oznámenou akvizici společnosti Energa ze strany PKN.

## Výhled

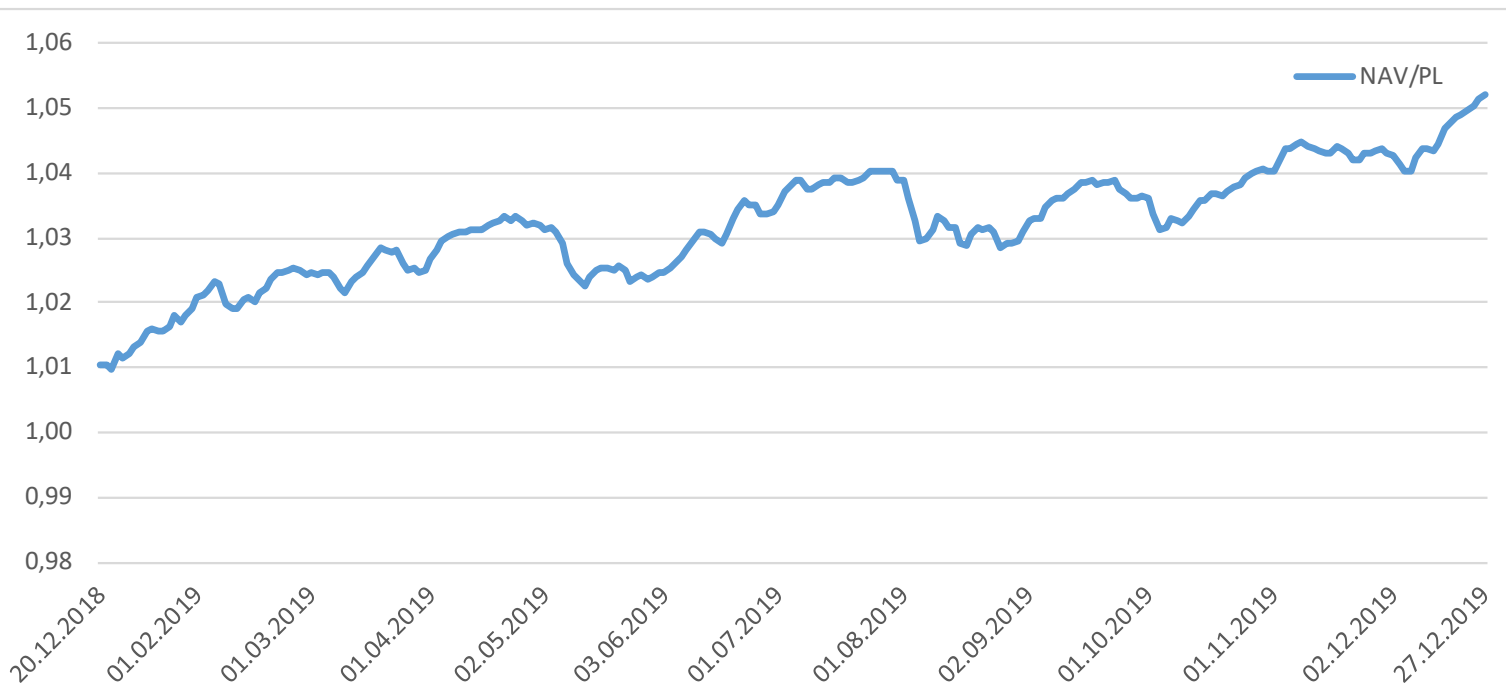
Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy COVID-19 za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID - 19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad. Aktuálně je obtížné kvantifikovat dopady na výkonnost našich fondů. Vzhledem k tomu, že se rozsah vládních opatření se v čase mění, nelze v této fázi spolehlivě odhadnout případné dopady této události na domácí ani světovou ekonomiku, a následně na výkonnost našich investičních fondů. Bližší detaily k jednotlivým opatřením a k potenciálním dopadům jsou obsaženy v následných událostech Přílohy účetní závěrky Fondu.

K 1.1.2020 došlo ke splynutí fondů a fond byl zrušen. Více informací je uvedeno v účetní závěrce fondů.

## Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2019)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Amundi CR Krátkodobý	CZ0008472529	22,35	95 564 448	102 722 225,16	101 538 893,48
KB Privátní správa aktiv 1	CZ0008473725	18,36	79 888 000	84 345 750,40	83 027 598,40
Amundi CR Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	15,37	43 000 000	70 597 400,00	69 109 600,00
KB Privátní správa aktiv 5D - tř. A	CZ0008473972	11,16	37 647 008	51 278 989,60	44 276 646,11
Amundi CR Akciový - Střed. a vých. Evropa	CZ0008474632	5,21	21 678 034	23 915 207,11	20 591 964,50
CETIN 1 1/4 12/06/23	XS1529936335	4,19	20	19 265 076,50	19 070 000,00
CPR FOCUS INFLATION-I	FRO010838722	4,08	5 300	18 727 627,38	19 484 706,68
Účty v bankách	Účty v bankách	3,74	1	17 175 162,73	17 175 162,73
AMUNDI MSCI EMERG MARK UCITS ETF-USD	LU1681045453	3,73	151 000	17 138 972,57	15 017 764,49
SD Float 04/23	CZ0001003123	3,48	1 500	16 003 833,33	15 681 000,00
AMUNDI F. BOND GL. EMERG HARD CURR.	LU0907912579	2,53	10	11 617 020,03	10 570 839,83
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HYBRID	LU1328848970	2,11	3 000	9 679 685,40	8 858 918,25
S and P 500 - (SPY)	US78462F1030	1,43	900	6 552 715,55	5 613 118,65
AMUNDI - IND MSCI PACIFIC - IEC	LU0390718863	1,16	80	5 306 522,76	4 941 460,86
LEASEPLAN CORP. FLOAT 17/10/24	XS1698502165	1,09	50	4 996 208,33	4 965 000,00

## Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



**Důvěru**  
je třeba si získat

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

[www.amundi.cz](http://www.amundi.cz)





**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

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

**Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB  
Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech  
Republic, investiční společnost, a.s.**

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Vyvážený profil, 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 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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.

***Zdůraznění skutečnosti***

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 25 přílohy v účetní závěrce. Dne 17. prosince 2019 Česká národní banka udělila společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. povolení ke splynutí podílových fondů Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond a KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. v podílový fond Amundi CR Balancovaný, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, který tímto splynutím má vzniknout.

Podílové fondy Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond, Amundi



Czech Republic, investiční společnost, a.s., Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond a KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. se zrušily a vlastníci podílových listů vydaných těmito podílovými fondy se stali vlastníky podílových listů podílového fondu Amundi CR Balancovaný, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, který tímto splynutím vznikl, a to ke dni 1. ledna 2020, který byl stanoven jako rozhodný den splynutí. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

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


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




**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 15. května 2020

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

  
Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195

**KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond,  
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.**

**Rozvaha**  
k 31.12.2019  
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	<b>AKTIVA</b>			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	17 175	91 440
a)	splatné na požádání		17 175	91 440
5.	Dluhové cenné papíry	5.	40 265	59 031
a)	vydané vládními institucemi		16 004	15 871
b)	vydané ostatními osobami		24 261	43 160
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	401 882	526 463
11.	Ostatní aktiva	6.	0	34
13.	Náklady a příjmy příštích období	7.	32	0
	<b>Aktiva celkem</b>		<b>459 354</b>	<b>676 967</b>
	<b>PASIVA</b>			
4.	Ostatní pasiva	8.	50	1 603
5.	Výnosy a výdaje příštích období	9.	232	476
	Cizí zdroje celkem		282	2 079
9.	Emisní ažio	10.	409 858	415 930
12.	Kapitálové fondy	10.	436 699	669 784
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-410 826	-372 285
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		23 341	-38 541
	Vlastní kapitál celkem		459 072	674 888
	<b>Pasiva celkem</b>		<b>459 354</b>	<b>676 967</b>

**KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond,  
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.**

**Podrozvahové položky**

k 31.12.2019

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	<b>Podrozvahová aktiva</b>			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	18.	0	258 726
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	23.	459 072	674 888
	<b>Podrozvahová pasiva</b>			
12.	Závazky z pevných termínových operací	18.	0	259 106

**KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond,  
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s.**

**Výkaz zisku a ztráty**  
za rok končící 31.12.2019  
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2019	2018
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	11.	1 197	1 750
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		854	885
3.	Výnosy z akcií a podílů	12.	116	1 719
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		116	1 719
4.	Výnosy z poplatků a provizí	13.	30	38
5.	Náklady na poplatky a provize	13.	68	100
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	14.	25 333	-34 902
9.	Správní náklady	15.	3 249	7 046
b)	ostatní správní náklady		3 249	7 046
<b>19.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>23 359</b>	<b>-38 541</b>
23.	Daň z příjmů	17.	17	0
<b>24.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>23 341</b>	<b>-38 541</b>

**KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond,  
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

**Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2019**



## 1. POPIS FONDU

### 1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Vyvážený profil, 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 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 27. 4. 2005. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny AMUNDI ASSET MANAGEMENT (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Fond byl přejmenován z původního názvu „Fénix smíšený, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ Statut s novým názvem Fondu KB Vyvážený profil byl schválen rozhodnutím ČNB pod č.j. 2011/306/570 ze dne 17. 1. 2011, které nabylo právní moci dne 1. 3. 2011.

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 KB Vyvážený profil, 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.

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 zejména prostřednictvím podílových listů otevřených podílových fondů renomovaných zahraničních případně i tuzemských investičních společností. 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 0,15 % 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. 2019	Funkce	Jméno
<b>Představenstvo</b>	Předseda	Franck du Plessix
	Místopředseda	Roman Pospíšil
	Člen	Stefano Pregolato
	Člen	Vendulka Klučková
<b>Dozorčí rada</b>	Předseda	Michel Pelosoff
	Člen	Yann Robin Dumontheil
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Jean-Yves Glain

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 1. 1. 2019 se stal členem dozorčí rady Jean-Yves Glain.

Ke dni 2. 1. 2019 přestal být místopředsedou představenstva a stal se členem představenstva Tony Du Prez.

Ke dni 3. 1. 2019 přestal být členem představenstva a stal se místopředsedou představenstva Roman Pospíšil.

Ke dni 3. 1. 2019 přestal být členem dozorčí rady a stal se předsedou dozorčí rady Michel Pelosoff.

Ke dni 31. 8. 2019 přestal být členem představenstva Tony Du Prez.

Ke dni 4. 9. 2019 se stal členem představenstva Stefano Pregolato.

Ke dni 9. 1. 2019 se změnil způsob jednání Společnosti následovně: Společnost zastupuje vždy předseda představenstva společně s jedním dalším členem představenstva nebo místopředseda představenstva společně s jedním dalším členem představenstva.

## 2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

### 2.1 Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR

501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

## **2.2 Okamžik uskutečnění účetního případu**

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

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

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

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

## **2.3 Zachycení operací v cizích měnách**

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a 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 přečteňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly a Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

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

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

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

### Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

### Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

## 2.5 Pohledávky a závazky

Pohledávky se prvotně zaúčtují v nominální hodnotě. Následně dle očekávání vymahatelnosti dochází k přecenění této pohledávky na reálnou hodnotu. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry v nominální hodnotě a následně dochází k přecenění na reálnou hodnotu.

## 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 2019, resp. 2018 pro podílové fondy 5 %.

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

## 2.7 Finanční deriváty

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

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

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

## 2.8 Vlastní kapitál Fondu

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

## 2.9 Emisní ážio

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

## 2.10 Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 17.

**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), 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**

Společnost v letech 2018 a 2019 neměnila žádné účetní politiky. V roce 2019 došlo pouze k následujícím změnám ve vykazování:

V rámci sjednocení účetní politiky investičních fondů skupiny Amundi Společnost upravila vykazování nákladů na správu fondu (zejména poplatku za obhospodařování, poplatku depozitáři, poplatku za custody služby a poplatku za audit). Zatímco ve srovnatelném období byly tyto náklady prezentovány v rámci pozice Náklady na poplatky a provize, nyní jsou tyto prezentovány v rámci samostatné pozice Správní náklady. Úprava srovnatelného období ve výši 7 046 tis. Kč je uvedena v tabulce níže.

	<b>2018 upraveno</b>	<b>2018 vykázáno</b>
Náklady na poplatky a provize	100	7 146
Správní náklady	7 046	0
<b>Celkem</b>	<b>7 146</b>	<b>7 146</b>

V rámci sjednocení účetní politiky investičních fondů skupiny Amundi Společnost upravila vykazování účtů časového rozlišení. Zatímco ve srovnatelném období byly tyto účty prezentovány v rámci pozice Ostatní pasiva, nyní jsou tyto prezentovány v rámci samostatné pozice Výnosy a výdaje příštích období. Úpravy srovnatelného období ve výši 476 tis. Kč jsou uvedeny v tabulkách níže.

	<b>2018 upraveno</b>	<b>2018 vykázáno</b>
Ostatní pasiva	1 603	2 079
Výnosy a výdaje příštích období	476	0
<b>Celkem</b>	<b>2 079</b>	<b>2 079</b>

Tyto změny neměly vliv na vlastní kapitál a výsledek hospodaření za rok 2018.

### 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.

Statut vymezuje Fond jako speciální fond fondů. Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia cenných papírů jiných fondů kolektivního investování s rozdílným potenciálním výnosem a rozdílnou mírou rizika. Akciová část majetku Fondu, představovaná akciovými a smíšenými fondy, slouží v případě růstu akciových trhů ke zvýšení zhodnocení majetku Fondu nad úroveň dosahovanou dlouhodobě dluhopisovými fondy. Dluhopisová část majetku, představovaná peněžními a dluhopisovými fondy, zajišťuje zmírnění rizika akciových trhů v případě jejich nepříznivého vývoje a stabilizaci výnosů Fondu. Statut stanovuje zainvestovanost do akciových fondů (resp. akciové části portfolií smíšených fondů) na úrovni 0% až 40% majetku Fondu a do dluhopisových fondů (resp. dluhopisové části portfolií smíšených fondů) na úrovni 60% až 100% majetku Fondu.

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

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

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

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

#### 3.2. Kreditní riziko

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

### **3.3. Riziko likvidity**

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek 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 21.

### **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 20.

### **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 na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 22.

### **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. 2019	31. 12. 2018
Běžné účty u bank	17 175	91 440
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>17 175</b>	<b>91 440</b>

**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.

	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 31. 12. 2019	Reálná hodnota 31. 12. 2019	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 31. 12. 2018	Reálná hodnota 31. 12. 2018
Akcie	0	0	0	0
Podílové listy	383 032	401 882	554 410	526 463
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>383 032</b>	<b>401 882</b>	<b>554 410</b>	<b>526 463</b>
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou	19 070	19 265	38 880	38 174
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou	20 646	21 000	21 166	20 857
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>39 716</b>	<b>40 265</b>	<b>60 046</b>	<b>59 031</b>
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>422 748</b>	<b>442 147</b>	<b>614 456</b>	<b>585 494</b>
z toho: úrokové výnosy <sup>2</sup>		348		245
z toho: zisky/ ztráty z přecenění <sup>2</sup>		19 051		-29 207

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

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
Tuzemské akcie	0	0
Tuzemské podílové listy	332 860	358 365
Zahraniční podílové listy	69 022	168 098
<b>Celkem akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>401 882</b>	<b>526 463</b>

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

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
<b>Akcie a podílové listy</b>		
- Tuzemské finanční instituce	332 860	358 365
- Zahraniční finanční instituce	69 022	168 098
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>401 882</b>	<b>526 463</b>

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

<sup>2</sup> Tato položka představuje zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31. 12. 2019 (31. 12. 2018).

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

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	0	0
- zahraniční	19 265	38 174
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>19 265</b>	<b>38 174</b>
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
-tuzemské	16 004	15 871
-zahraniční	4 996	4 986
<b>Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>21 000</b>	<b>20 857</b>
<b>Dluhové cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>40 265</b>	<b>59 031</b>

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

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
<b>Dluhové cenné papíry k obchodování</b>		
- Zahraniční finanční instituce	16 004	43 160
- Tuzemské státní instituce	24 261	15 871
<b>Dluhové cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>40 265</b>	<b>59 031</b>

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kladná reálná hodnota derivátů	0	34
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>34</b>

Společnost k 31. 12. 2019, resp. k 31. 12. 2018 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

## 7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Nevyplacené dividendy	32	0
<b>Náklady a příjmy příštích období celkem</b>	<b>32</b>	<b>0</b>

Náklady a příjmy příštích období představují pohledávky za nevyplacené dividendy.

## 8. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky vůči podílníkům	45	674
Závazky vůči Společnosti	0	29
Daň z příjmu	5	0
Záporná reálná hodnota derivátů	0	900
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>50</b>	<b>1 603</b>

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

**9. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

	<b>31. 12. 2019</b>	<b>31. 12. 2018</b>
Poplatek za obhospodařování fondu	151	383
Poplatek depozitáři	24	30
Poplatek za ostatní služby	12	16
Poplatek za audit	45	47
<b>Výnosy a výdaje příštích období celkem</b>	<b>232</b>	<b>476</b>

Položky zahrnují především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

**10. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 436 698 777 ks podílových listů (2018: 669 783 719 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2019 činila 1,0512 Kč (2018: 1,0076 Kč).

O zisk Fondu za rok 2019 ve výši 23 341 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu snížena neuhrazená ztráta předcházejících období.

O ztrátu Fondu za rok 2018 ve výši 38 541 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu zvýšena neuhrazená ztráta předcházejících období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	<b>Kapitálové fondy</b> (v tis. Kč)	<b>Emisní ážio</b> (v tis. Kč)	<b>Celkem</b> (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	<b>783 256</b>	<b>420 201</b>	<b>1 203 457</b>
Vydané 2018	143 199	6 283	149 482
Odkoupené 2018	-256 671	-10 554	-267 225
<b>Zůstatek k 31. 12. 2018</b>	<b>669 784</b>	<b>415 930</b>	<b>1 085 714</b>
Vydané 2019	101 393	3 180	104 573
Odkoupené 2019	-334 478	-9 252	-343 730
<b>Zůstatek k 31. 12. 2019</b>	<b>436 699</b>	<b>409 858</b>	<b>846 557</b>

**11. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	343	865
Úroky z dluhových cenných papírů	854	885
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>1 197</b>	<b>1 750</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>1 197</b>	<b>1 750</b>

**12. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Tuzemské dividendy	116	1 719
<b>Přijaté dividendy celkem</b>	<b>116</b>	<b>1 719</b>

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

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ostatní provize	30	38
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>30</b>	<b>38</b>
Poplatky za prodej CP	16	84
Bankovní poplatky	14	0
Ostatní poplatky	38	16
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>68</b>	<b>100</b>
<b>Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem</b>	<b>-38</b>	<b>-62</b>

**14. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	23 962	-33 582
Zisk/ztráta z devizových operací	-8	1 883
Zisk/ztráta z derivátových operací	1 379	-3 203
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>25 333</b>	<b>-34 902</b>

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

Zisk nebo ztráta z 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 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 přecenovaných na reálnou hodnotu.

**15. SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Poplatek za obhospodařování fondu	2 513	6 007
Poplatek depozitáři	372	542
Poplatek za ostatní služby KB	200	291
Poplatek za custody služby	63	119
Poplatek auditorovi	101	87
<b>Správní náklady celkem</b>	<b>3 249</b>	<b>7 046</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společností, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 1,5 % 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.

Pokud jsou do majetku v podílovém fondu nakupovány podílové listy jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností, je základnou pro výpočet pevné části úplaty za obhospodařování celkový vlastní kapitál Fondu snížený o aktuální hodnotu investice do podílových listů tohoto jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností.

## 16. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	729	317	468	1 433	0	0	1 197	1 750
Výnosy z akcií a podílů	0	1 719	0	0	116	0	116	1 719
Výnosy z poplatků a provizí	30	38	0	0	0	0	30	38
Náklady na poplatky a provize	68	100	0	0	0	0	68	100
Zisk nebo ztráta z fin. operací	16 399	-19 383	7 994	-15 519	940	0	25 333	-34 902
Správní náklady	3 249	7 039	0	7	0	0	3 249	7 046
<b>Celkem</b>	<b>13 841</b>	<b>-24 448</b>	<b>8 462</b>	<b>-14 093</b>	<b>1 056</b>	<b>0</b>	<b>23 359</b>	<b>-38 541</b>

## 17. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2019	2018
Hospodářský výsledek před zdaněním	23 359	-38 541
Odečitatelné položky	116	1 719
Přičitatelné položky	1	58
Zohlednění daňové ztráty minulých let	23 244	0
Základ daně	0	-40 202
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	0	0
<b>Daň splatná ze základu daně celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	116	0
<b>Daň (15%) ze samostatného základu daně</b>	<b>17</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na splatnou daň z příjmu celkem</b>	<b>17</b>	<b>0</b>

V roce 2019 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 23 359 tis. Kč (2018: ztráta 38 541 tis. Kč). Fond vykazuje v roce 2019 splatnou daň 17 tis. Kč.

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let. Společnost uplatnila k 31. 12. 2019 daňovou ztrátu minulých let ve výši 23 244 tis. Kč. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let k 31. 12. 2019 činila 19 242 tis. Kč (31. 12. 2018: 40 202 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	962	2 010
<b>Celková odložená daň</b>	<b>962</b>	<b>2 010</b>

Odložená daňová pohledávka ve výši 962 tis. Kč k 31. 12. 2019 (31. 12. 2018: 2 010 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsanych v bodě 2.6.

K 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

**18. FINANČNÍ DERIVÁTY**

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	31. 12. 2019	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2018
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	0	0	227 856	228 057
Forward	0	0	30 870	31 049
<b>Měnové nástroje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>258 978</b>	<b>259 106</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>258 978</b>	<b>259 106</b>

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	31. 12. 2019	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2018
	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové swapy	0	0	34	718
Forward	0	0	0	181
<b>Měnové nástroje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34</b>	<b>899</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34</b>	<b>899</b>

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	227 856	0	0	<b>227 856</b>
Měnové swapy - závazek	228 057	0	0	<b>228 057</b>
Forward - pohledávka	30 870	0	0	<b>30 870</b>
Forward - závazek	31 049	0	0	<b>31 049</b>

**19. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	151	383
Závazky vůči Společnosti	24	29
<b>Celkem</b>	<b>175</b>	<b>412</b>

Náklady na poplatky:

	2019	2018
Poplatek za obhospodařování fondu	2 513	6 007
<b>Celkem</b>	<b>2 513</b>	<b>6 007</b>

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost.

**20. 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. 2019:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 roky až 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	17 175	0	0	17 175
Dluhové cenné papíry	21 000	19 265	0	40 265
Akcie a podílové listy	0	0	401 882	401 882
Jiná aktiva	32	0	0	32
<b>Aktiva celkem</b>	<b>38 207</b>	<b>19 265</b>	<b>401 882</b>	<b>459 354</b>
Jiné závazky	282	0	0	282
<b>Závazky celkem</b>	<b>282</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>282</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>37 925</b>	<b>19 265</b>	<b>401 882</b>	<b>459 072</b>

**31. 12. 2018:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 roky až 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	91 440	0	0	91 440
Dluhové cenné papíry	20 857	38 174	0	59 031
Akcie a podílové listy	0	0	526 463	526 463
Jiná aktiva	34	0	0	34
<b>Aktiva celkem</b>	<b>112 331</b>	<b>38 174</b>	<b>526 463</b>	<b>674 967</b>
Jiné závazky	2 079	0	0	2 079
<b>Závazky celkem</b>	<b>2 079</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 079</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>110 252</b>	<b>38 174</b>	<b>526 463</b>	<b>674 888</b>

**21. 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. 2019:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespecifi- kováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	17 175	0	0	0	17 175
Dluhové cenné papíry	0	40 265	0	0	40 265
Akcie a podílové listy	0	0	0	401 882	401 882
Jiná aktiva	32	0	0	0	32
<b>Aktiva celkem</b>	<b>17 207</b>	<b>40 265</b>	<b>0</b>	<b>401 882</b>	<b>459 354</b>
Jiné závazky	282	0	0	0	282
<b>Závazky celkem</b>	<b>282</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>282</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>16 925</b>	<b>40 265</b>	<b>0</b>	<b>401 882</b>	<b>459 072</b>

**31. 12. 2018:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespecifi- kováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	91 440	0	0	0	91 440
Dluhové cenné papíry	0	54 045	4 986	0	59 031
Akcie a podílové listy	0	0	0	526 463	526 463
Jiná aktiva	34	0	0	0	34
<b>Aktiva celkem</b>	<b>91 474</b>	<b>54 045</b>	<b>4 986</b>	<b>526 463</b>	<b>676 967</b>
Jiné závazky	2 079	0	0	0	2 079
<b>Závazky celkem</b>	<b>2 079</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 079</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>89 395</b>	<b>54 045</b>	<b>4 986</b>	<b>526 463</b>	<b>674 888</b>

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

**22. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

**31. 12. 2019:**

	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>JPY</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	16 786	271	118	0	17 175
Dluhové cenné papíry	40 265	0	0	0	40 265
Akcie a podílové listy	332 859	45 331	23 692	0	401 882
Jiná aktiva	0	0	32	0	32
<b>Aktiva celkem</b>	<b>389 910</b>	<b>45 602</b>	<b>23 842</b>	<b>0</b>	<b>459 354</b>
Jiné závazky	282	0	0	0	282
<b>Závazky celkem</b>	<b>282</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>282</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>389 628</b>	<b>45 602</b>	<b>23 842</b>	<b>0</b>	<b>459 072</b>
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>389 628</b>	<b>45 602</b>	<b>23 842</b>	<b>0</b>	<b>459 072</b>

**31. 12. 2018:**

	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>JPY</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	91 119	70	249	2	91 440
Dluhové cenné papíry	59 031	0	0	0	59 031
Akcie a podílové listy	358 365	146 892	21 206	0	526 463
Jiná aktiva	34	0	0	0	34
<b>Aktiva celkem</b>	<b>508 549</b>	<b>146 962</b>	<b>21 455</b>	<b>2</b>	<b>676 967</b>
Jiné závazky	2 079	0	0	0	2 079
<b>Závazky celkem</b>	<b>2 079</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 079</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>506 470</b>	<b>146 962</b>	<b>21 455</b>	<b>2</b>	<b>674 888</b>
Podrozvahová aktiva	258 726	0	0	0	258 726
Podrozvahová pasiva	0	228 057	34 049	0	259 106
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>765 196</b>	<b>-81 095</b>	<b>-12 594</b>	<b>2</b>	<b>674 508</b>



**23. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE**

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

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

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

**25. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ**

S rozhodným dnem 1. 1. 2020 došlo ke splnutí fondů dle níže popsaného rozhodnutí ČNB.

Česká národní banka svým čj.: 2019/129378/CNB/570 S-Sp-2019/00279/CNB/571, ze dne 17. prosince 2019 rozhodla ve správním řízení o žádosti o povolení splnutí podílových fondů podle § 385 ZISIF, která byla České národní bance doručena dne 30. září 2019, takto: Investiční společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., IČO 60196769, se sídlem Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00, se podle § 385 odst. 1 ZISIF uděluje povolení ke splnutí podílových fondů Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. a **KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic**, investiční společnost, a.s., v podílový fond Amundi CR – Balancovaný, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, který má splnutím vzniknout.

Podle § 394 odst. 1 ZISIF se podílové fondy Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., a **KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic**, investiční společnost, a.s., zrušují a vlastníci podílových listů vydaných těmito podílovými fondy se stávají vlastníky podílových listů podílového fondu **Amundi CR – Balancovaný, Amundi Czech Republic**, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, a to ke dni 1. ledna 2020, který byl stanoven jako rozhodný den splnutí.

Celosvětová pandemie COVID-19 (koronavirus) ovlivnila životy lidí v mnoha zemích světa a lze očekávat, že ve svých důsledcích bude znamenat i značné ekonomické škody, jež se projeví napříč všemi odvětvími a to buď přímými dopady z důvodu omezení činností, ale také druhotně významným poklesem poptávkové strany ekonomických aktivit. Kromě jiného tak situace postihuje i celé odvětví správy aktiv a ve svých důsledcích ovlivňuje nejenom hodnotu spravovaných aktiv a aktivity investorů, ale rovněž všechny procesy uvnitř Společnosti.

Vzhledem ke stále se měnící situaci, nelze k datu zveřejnění účetní závěrky blíže kvantifikovat celkové dopady na globální či národní ekonomiku, nicméně omezení produkce klíčových odvětví, vývoj cen komodit, omezené nákupní možnosti spotřebitelů nebo velká fluktuace cen akcií na trzích či významné oslabení směnného kurzu CZK/EUR indikují, že negativní dopad bude významný.

S ohledem na vývoj situace Společnost implementovala v přiměřené míře plán kontinuity podnikání, jehož cílem je primárně ochránit zdraví zaměstnanců a klientů a zajistit všechny klíčové aktivity s minimálním dopadem na služby klientům. Operativní řízení je prováděno týmem určeným plánem kontinuity podnikání, který pravidelně vyhodnocuje situaci a přijímá opatření tak, aby Společnost zabezpečila všechny služby v plném rozsahu, ať se týkají komunikace s klienty, samotné správy aktiv či administrace fondu, tj. vypořádávání investic a odkupů na denní bázi.

Plán opatření k zajištění provozu v průběhu pohotovostní situace byl rovněž na její žádost prezentován České národní bance.

V rámci opatření Společnost podnikla následující kroky:

- definovala rozsah činnosti, jež budou Společností zajišťovány prioritně (např. správa aktiv, vypořádání pokynů klientů) a vyčlenila pro to potřebné kapacity,
- zajistila technické prostředky tak, aby bylo možno provádět hlavní činnosti prací z domova (100% dostupnost vzdáleným připojením pro zaměstnance provádějící tyto činnosti),

- vyčlenila prostředky a stanovila postupy styku s klienty, včetně alternativních způsobů ověřování pokynů,
- zajistila pro zaměstnance prostředky ochrany ke snížení rizika nákazy (dezinfekce, roušky).

Hlavním úkolem správy aktiv fondu je jednak minimalizovat negativní vývoj finančních trhů, jež reflektovaly očekávaný negativní ekonomický vývoj a nejistotu o budoucím vývoji, jednak v maximální možné míře zajistit dostupnost prostředků pro klienty. Zprávy o šíření pandemie se na trzích projevilo zejména abnormální volatilitou ve všech segmentech, poklesem hodnoty rizikovějších aktiv a významným poklesem likvidity trhů.

Se zřetelem na typ aktiv (akcie, dluhopisy, nástroje peněžního trhu) a s ohledem na strategii Fondu bylo portfolio adaptováno na vzniklou situaci, zejména na riziko zvýšeného odlivu prostředků s Fondu.

S ohledem na zvýšená rizika Společnost s podporou odpovědných útvarů mateřské společnosti Amundi implementovala při správě portfolia další opatření, jejichž cílem je:

1. prioritně zajistit likviditu tak, aby všechny závazky, včetně závazků za podílníky byly plněny a fond disponoval dostatečnou rezervou likvidních aktiv (analyzovány trhy ze zřetelem na likviditu jednotlivých instrumentů, pravidelně aktualizovaný systém limitů požadující minimální podíly likvidity a vysoce likvidních aktiv ve Fondu, stresové testování zaměřené na možnosti zlikvidnění),
2. maximálně ochránit majetek podílníků při zachování deklarované strategie portfolia (analýzy trhů, monitoring rizikovosti portfolia, modelování očekávaného vývoje),
3. monitorovat externí cash flow Fondu zejména se zřetelem na rostoucí odkupy realizované klienty (sledování trendů v investování a odkupech, modelování vývoje ve vývoji aktiv a pasiv Fondu, stresové testování).

Celkové dopady do portfolia budou záviset na intenzitě a délce epidemické fáze nákazy a opatřeních přijatých vládami a místními orgány, hloubce propadu světové i domácí ekonomiky a dalších faktorech, nicméně při současné znalosti situace lze očekávat zejména:



1. určité znehodnocení především rizikovějších aktiv Fondu a pouze pozvolný a dlouhodobý návrat k původním hodnotám,
2. zvýšenou volatilitu trhů, jež se projeví větším kolísáním hodnoty Fondu,
3. pokles likvidity některých aktiv držených Fondem,
4. zvýšený tlak na odkupy ze strany klientů Fondu a tedy požadavkem na vyšší rezervy hotovosti.

Jakékoli negativní vlivy, respektive ztráty, zahrnuje Společnost průběžně do ocenění Fondu, které je prováděno reálnými hodnoty.

Společnost je připravena v rámci operativních opatření, pokud to situace bude vyžadovat (např. pozastavení činnosti trhu, znemožnění komunikace s klienty), přistoupit k pozastavení vydávání a odkupování podílových listů v rámci možnosti umožněných legislativou. Primárním cílem je maximálně ochránit majetek klientů.

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady COVID-19 na správu Fondu i jeho aktiva a dospělo k závěru, že není zpochybněn předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve správě Fondu a plnit požadavky stanovené zákonem.

Kromě výše uvedeného nebyly vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky známy žádné další události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
		
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
15. 5. 2020	Předseda představenstva	Člen představenstva