

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2019

Výroční zpráva

KB Privátní správa aktiv 5D

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 5D

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Privátní správa aktiv 5D, 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.

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.

**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**

Za rok 2019 nedošlo k žádným druhům SFT či swapů výnosů.

**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 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 omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 16 % (aktiva fondu)

Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): není stanoven

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 committe 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 portfolia, 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 portfolia nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolií 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 portfolia (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 portfolia 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

	členění portfolia aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
akciové	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
měnové	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. Kreditní rizika – riziko poklesu hodnoty portfolia 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 portfolií, 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 PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 5D,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, AMUNDI
CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S.**

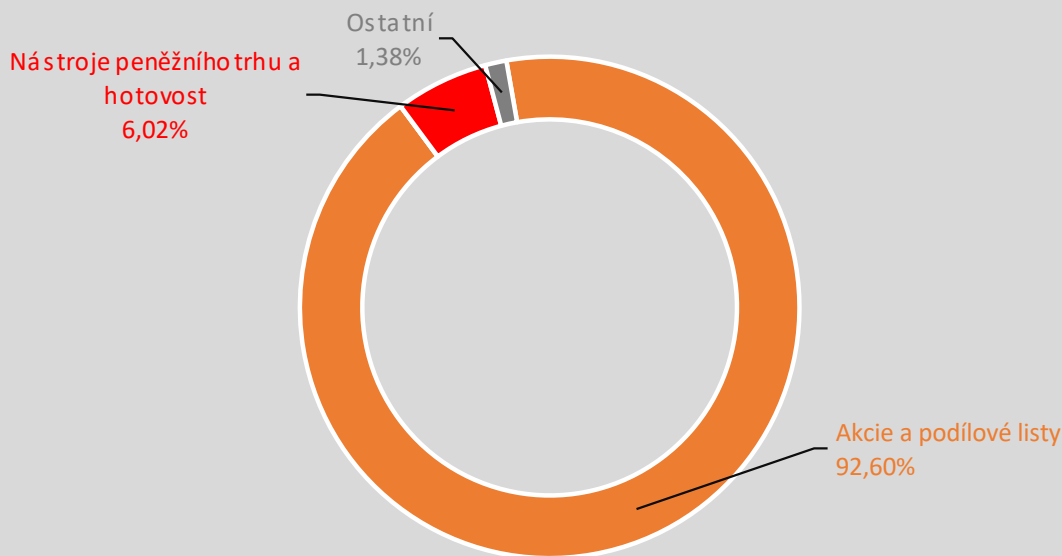
KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 5D, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN – třída Exclusive A	CZ0008473972
ISIN – třída Exclusive D	CZ0008473980
ISIN – třída Popular	CZ0008474707
Investiční společnost	Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
Portfolio manažer	Dan Karpíšek (24 let zkušeností)
Depozitář	Komerční banka
Úplata za obhospodařování	1,60 %
Úplata depozitáři	0,065 %
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2019) – Exclusive A	2 362 902 254
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2019) – Exclusive D	2 359 074 898
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2019) – Popular	696 977 396,00

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
Třída Exclusive A			
Aktiva (hodnoty v Kč)	3 255 934 814	4 145 655 140	4 599 676 770
VK (hodnoty v Kč)	3 196 779 579	4 053 150 583	4 572 040 496
VK/PL	1,3529	1,1768	1,3245
Třída Exclusive D			
Aktiva (hodnoty v Kč)	2 925 011 110	2 890 726 108	2 793 471 928
VK (hodnoty v Kč)	2 870 662 115	2 826 223 558	2 776 692 979
VK/PL	1,2169	1,0584	1,2266
Třída Popular			
Aktiva (hodnoty v Kč)	716 960 289	659 247 145	486 405 041
VK (hodnoty v Kč)	703 638 607	644 536 959	483 482 908
VK/PL	0,0096	0,8782	0,9885

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



- Fond zaznamenal kladnou výkonnost díky prosincové pozitivní euforii na globálních akciových trzích.
- V prosinci jsme nakoupili akcie ruského těžaře diamantů Alrosa, který je největší světový producent diamantů.

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. Ačkoli podmínky první fáze obchodní dohody byly vágní, sentiment investorů byl podpořen tím, že se do dohody zahrnuje snížení amerických cel na čínské zboží v hodnotě 120 miliard dolarů a souhlasem Číny navýšit nákupy amerického zboží. Podobně také zlepšení globálních makroekonomických údajů a snížené riziko brexitu bez dohody pomohly růstu rizikových aktiv.

Akciové trhy patřily koncem roku k investicím s nejlepší výkonností. Všechny klíčové regiony vykázaly kladnou výkonnost, přičemž rozvíjející se trhy významně překonaly všechny ostatní růstem o 7,5 %. Čína byla překvapivě nejvýkonnějším trhem (Hang Seng China Enterprises 8,4 %), následovalo Rusko (MOEX 4,7 %) a Brazílie (Bovespa 6,8 %), které těžily ze silného růstu cen komodit a ropy. V rámci vyspělých trhů byly americké akcie v čele (S&P 500 vzrostl o 3,0 %), přičemž technologický index Nasdaq Composite rostl ještě více (3,6 %). V Evropě se dařilo britským akciím, index FTSE 100 vzrostl o 2,8 % po příznivém výsledku všeobecných voleb, zatímco evropské akcie zaostaly (Eurostoxx 50 stoupl jen o 1,2 %). Důvodem byl především slabší růst německých akcií o 0,1 % (DAX) a francouzských akcií o 1,3 % (CAC), kde hlavní ukazatele nadále ukazují na utlumený hospodářský růst. V Asii japonské indexy Topix a Nikkei vzrostly o 1,4 %, respektive 1,7 %, vzhledem k tomu, že optimismus kolem obchodní dohody mezi USA a Čínou pomohl oživit prognózy firemních zisků.

Aktivita ve fondu

V roce 2019 pomohla výkonnosti především pokračující pozitivní nálada na akciových trzích, které se koncem roku vyšplhaly na nová historická maxima. Z regionálního pohledu zaznamenaly největší zisky investice ve východní Evropě, následovány investicemi v USA a západní Evropě. Sektorově si největší zisky připsalo zdravotnictví (Eli Lilly), finance (NLB) a informační technologie (Samsung, Cisco). Ztrácely sektory průmyslových podniků a spotřebního zboží.

Výhled na rok 2020

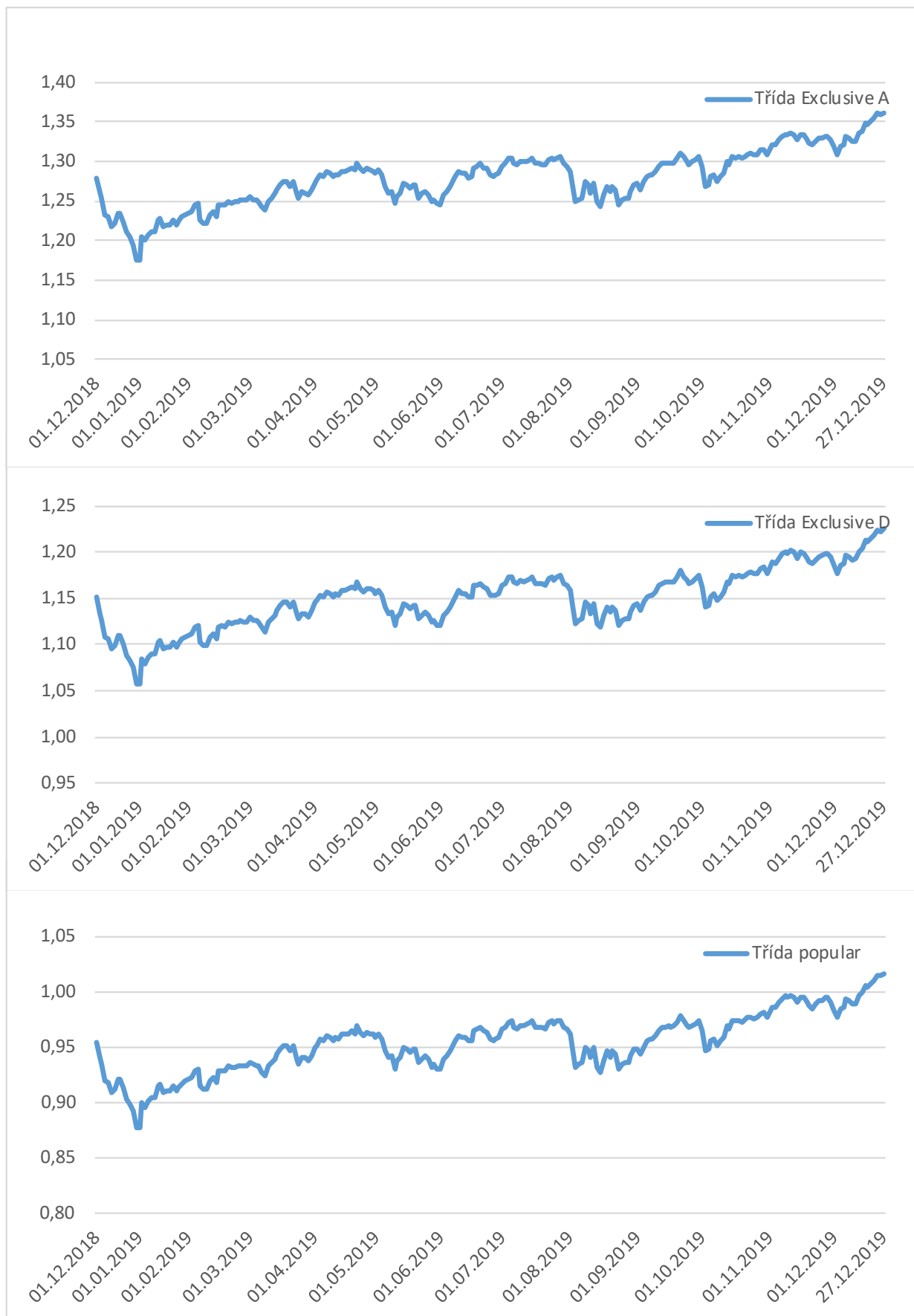
Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy COVID-19 za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID - 19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření 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.

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
Účty v bankách	Účty v bankách	4,58	1	315 652 162,20	315 652 162,20
ELI LILLY AND CO	US5324571083	4,43	102 700	305 335 113,68	270 750 571,52
VISA Inc.	US92826C8394	3,91	63 400	269 480 806,06	187 928 000,14
AXA	FRO000120628	3,31	358 000	228 420 145,80	182 876 069,17
MICROSOFT	US5949181045	3,23	62 500	222 958 231,25	144 542 395,12
CVS CORPORATION	US1266501006	2,85	117 200	196 956 251,35	164 671 553,79
NOVARTIS AG	CH0012005267	2,62	84 000	180 762 153,60	165 127 690,40
ČEZ, a.s.	CZ0005112300	2,60	351 937	179 311 901,50	188 860 571,14
CISCO SYSTEMS INC. KR	US17275R1023	2,45	155 500	168 702 441,38	166 396 625,25
PEPSICO INC.	US7134481081	2,35	52 500	162 309 633,68	130 307 293,20
OMV AG	AT0000743059	2,31	125 000	159 066 600,00	131 037 840,88
ISHARES DJ ASIA/PAC SL DV 30	IE00B14X4T88	2,15	241 703	148 259 991,77	135 081 915,32
NESTLE SA	CH0038863350	2,13	59 835	146 806 876,60	128 274 971,87
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR	US66980N2036	2,12	478 011	146 483 889,69	159 981 797,00
TOTAL SA	FRO000120271	2,11	116 500	145 645 038,00	138 399 728,25
AT and T INC.	US00206R1023	2,09	163 000	144 096 674,84	104 512 281,32
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	2,08	216 000	143 608 172,40	142 554 573,00
ALLIANZ SE	DE0008404005	2,07	25 677	142 495 641,29	115 687 120,09
PETROFAC LTD	GB00BOH2K534	1,99	1 198 000	136 999 582,97	162 854 173,81
COLGATE PALMOLIVE	US1941621039	1,99	88 100	137 191 931,28	136 782 343,68
PROCTER AND GAMBLE CO	US7427181091	1,97	48 000	135 617 419,20	135 815 544,85
SES	LU0088087324	1,97	428 640	136 146 780,00	166 190 062,17
CHEVRON CORPORATION	US1667641005	1,96	49 712	135 517 731,17	121 499 913,07
Danone	FRO000120644	1,96	72 000	135 201 528,00	133 563 215,67
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP Inc.	US0268747849	1,94	115 000	133 530 631,95	139 917 379,98
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,93	558 450	133 457 878,40	142 815 899,85
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	1,88	41 100	129 603 400,14	90 137 680,81
ING GROUP N.V.	NL0011821202	1,85	469 000	127 371 995,52	135 450 302,58
PLAY COMMUNICATIONS SA	LU1642887738	1,84	607 457	126 928 140,15	75 557 931,49
SIEMENS AG EUR	DE0007236101	1,78	41 508	122 916 868,35	103 981 711,55
FORTUM OYJ	FI0009007132	1,78	220 000	122 984 400,00	108 096 450,00
MCDONALD ´S CORP	US5801351017	1,70	26 173	116 996 864,56	104 411 624,87
MERCK AND CO.	US58933Y1055	1,64	54 955	113 063 315,15	94 337 240,09
AbbVie Inc.	US00287Y1091	1,63	56 072	112 304 553,20	102 975 222,90
TV CS CZK	TVCSCZK	1,44	1	100 025 277,78	100 000 000,00
Ostatní aktiva	Ostatní aktiva	1,36	1	93 580 538,15	93 580 538,15
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	US7960508882	1,29	3 300	89 056 614,90	69 436 067,30
UNIQA INSURANCE GROUP AG	AT0000821103	1,26	377 151	87 161 085,97	76 259 366,47
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IE00B1RR8406	1,20	95 000	82 701 927,00	56 844 532,50
SANOFI - AVENTIS	FRO000120578	1,17	35 300	80 386 720,26	70 280 583,55
JAPAN TOBACCO INC.	JP3726800000	1,13	153 600	77 879 854,08	82 175 347,97
SWISSCOM AG	CH0008742519	1,11	6 360	76 339 344,58	70 283 978,42
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JP3885780001	1,06	2 080 000	72 967 340,16	73 782 034,83
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	1,03	380 000	70 727 723,44	68 387 020,27
ALROSA PJSC	RU0007252813	1,02	2 300 000	70 443 373,28	70 443 373,28

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

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 Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 5D, 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.

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 významné



(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 (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 nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z události 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 Privátní správa aktiv 5D, 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 Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

Rozvaha
k 31.12.2019
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	415 677	457 286
a)	splatné na požádání		315 652	457 286
b)	ostatní pohledávky		100 025	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	6 388 648	7 058 021
11.	Ostatní aktiva	6.	87 147	166 439
13.	Náklady a příjmy příštích období	7.	6 433	13 882
	Aktiva celkem		6 897 906	7 695 628
	PASIVA			
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	8.	45 600	0
4.	Ostatní pasiva	9.	71 354	160 497
5.	Výnosy a výdaje příštích období	10.	9 872	11 220
	Cizí zdroje celkem		126 826	171 717
9.	Emisní ažio	11.	332 714	1 139 615
12.	Kapitálové fondy	11.	5 418 955	6 848 489
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		0	473 117
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		1 019 411	-937 310
	Vlastní kapitál celkem		6 771 080	7 523 911
	Pasiva celkem		6 897 906	7 695 628

**KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

Podrozvahové položky

k 31.12.2019
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	19.	5 441 472	7 082 283
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	24.	6 771 080	7 523 911
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	19.	5 352 121	7 032 482

**KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

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

Označení	Text	Bod	2019	2018
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	12.	1 895	428
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	12.	87	44
3.	Výnosy z akcií a podílů	13.	294 934	368 339
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		294 934	368 339
4.	Výnosy z poplatků a provizí	14.	46	74
5.	Náklady na poplatky a provize	14.	2 693	2 049
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15.	900 769	-1 105 835
13.	Správní náklady	16.	125 019	143 083
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		1 069 844	-882 171
23.	Daň z příjmů	18.	50 432	55 139
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		1 019 411	-937 310

**KB Privátní správa aktiv 5D, 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 Privátní správa aktiv 5D, 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. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny AMUNDI ASSET MANAGEMENT (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 KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2013/6012/570 ze dne 23. 5. 2013, které nabylo právní moci dne 24. 5. 2013. Fond zahájil činnost 10. 6. 2013.

Dne 26. 1. 2015 byl přidělen ISIN - CZ0008474707 nové třídě podílových listů Popular A, která zahájila činnost dne 1. 4. 2015. Doplnila tak stávající třídy podílových listů Exclusive akumulací, ISIN – CZ0008473972 a Exclusive dividendová, ISIN – CZ0008473980.

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 dividendových akcií) 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 2,50 % 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	Roman Pospíšil
	Člen	Stafano Pregolato
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada	Předseda	Michel Pelosoff
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil
	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 (akcie) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

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

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

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

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

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

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

2.8. Vlastní kapitál Fondu

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

2.9. Emisní ážio

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

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 18.

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

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 143 083 tis. Kč je uvedena v tabulce níže.

	2018 upraveno	2018 vykázáno
Náklady na poplatky a provize	2 049	145 132
Správní náklady	143 083	0
Celkem	145 132	145 132

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 aktiva resp. Ostatní pasiva, nyní jsou tyto prezentovány v rámci samostatné pozice Náklady a příjmy příštích období resp. Výnosy a výdaje příštích období. Úpravy srovnatelného období ve výši 13 882 tis. Kč resp. 11 220 tis. Kč jsou uvedeny v tabulkách níže.

	2018 upraveno	2018 vykázáno
Ostatní aktiva	166 439	180 321
Náklady a příjmy příštích období	13 882	0
Celkem	180 321	180 321

	2018 upraveno	2018 vykázáno
Ostatní pasiva	160 497	171 717
Výnosy a výdaje příštích období	11 220	0
Celkem	171 717	171 717

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.

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond akciový. Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia dividendových akcií. 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 akciové, měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

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

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

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 22.

3.4. Úrokové riziko

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

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 21.

3.5. Měnové riziko

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

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 23.

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	315 652	457 286
Termínované vklady u bank	100 025	0
Pohledávky za bankami celkem	415 677	457 286

5. CENNÉ PAPIRY 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. 2019	Reálná hodnota 31. 12. 2019	Čistá cena pořízení¹ 31. 12. 2018	Reálná hodnota 31. 12. 2018
Akcie	5 584 034	6 240 388	7 311 440	6 756 071
Podílové listy	135 082	148 260	327 728	301 950
Akcie a podílové listy	5 719 116	6 388 648	7 639 168	7 058 021
Cenné papíry k obchodování celkem	5 719 116	6 388 648	7 639 168	7 058 021
z toho zisky / ztráty z přecenění ²		669 532		-581 147

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

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Tuzemské akcie a podílové listy	209 943	419 432
Zahraniční akcie a podílové listy	6 178 705	6 638 589
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	6 388 648	7 058 021

Zahraniční cenné papíry pochází zejména ze Spojených států amerických, Francie a Švýcarska.

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

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Akcie a podílové listy k obchodování		
Finanční instituce v České republice	0	144 096
Ostatní instituce v České republice	209 943	275 336
Finanční instituce v zahraničí	996 770	1 140 232
Ostatní instituce v zahraničí	5 181 935	5 498 357
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	6 388 648	7 058 021

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

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

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kladná reálná hodnota derivátů	79 163	3 839
Pohledávky - refundace	7 984	0
Ostatní pohledávky	0	162 600
Ostatní aktiva celkem	87 147	166 439

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

Ostatní pohledávky představovaly k 31. 12. 2018 pohledávku z kolaterálu u otevřených derivátových pozic držených ke konci roku a kolaterál vyžádaný protistranou na základě maržových výzev.

7. PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávka z titulu zahraničních dividend	6 433	13 882
Příjmy příštích období celkem	6 433	13 882

8. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	45 600	0
Závazky vůči bank. a družstevním zálož. celkem	45 600	0

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám představují přijaté kolaterály.

9. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Daňové závazky	12 290	12 816
Záporná reálná hodnota derivátů	14 690	137 448
Ostatní závazky	0	4
Závazky vůči podílníkům	702	9 014
Závazky vůči Společnosti	0	1 215
Zúčtování nákupů CP - závazek	43 672	0
Ostatní pasiva celkem	71 354	160 497

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

10. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Poplatek za obhospodařování fondu	9 165	10 525
Poplatek depozitáři	380	369
Poplatek za ostatní služby	217	211
Poplatek za audit	108	115
Výnosy a výdaje příštích období celkem	9 872	11 220

Položky zahrnují především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec 2019.

11. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO**Třída akumulací:**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál akumulací třídy podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá 2 362 902 254 ks podílových listů (31. 12. 2018: 3 444 359 044 ks), 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 akumulární třídy k poslednímu dni roku 2019 činila 1,3529 Kč (31. 12. 2018: 1,1768 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2017	3 451 806	709 856	4 161 662
Vydané 2018	551 476	169 655	721 131
Odkoupené 2018	-558 922	-164 448	-723 370
Zůstatek k 31. 12. 2018	3 444 360	715 063	4 159 423
Uhrazená ztráta Fondu za rok 2018	0	-106 273	-106 273
Vydané 2019	193 056	51 211	244 267
Odkoupené 2019	-1 274 513	-349 803	-1 624 316
Zůstatek k 31. 12. 2019	2 362 903	310 198	2 673 101

Třída dividendová:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál dividendové třídy podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 2 359 074 898 ks podílových listů (31. 12. 2018: 2 670 239 773 ks), 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 dividendové třídy k poslednímu dni roku 2019 činila 1,2169 Kč (31. 12. 2018: 1,0584 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2017	2 263 702	388 869	2 652 571
Vydané 2018	607 195	101 339	708 534
Odkoupené 2018	-200 658	-34 731	-235 389
Zůstatek k 31. 12. 2018	2 670 239	455 477	3 125 716
Uhrazená ztráta Fondu za rok 2018	0	-299 491	-299 491
Vydané 2019	204 990	29 911	234 901
Odkoupené 2019	-516 155	-75 392	-591 547
Zůstatek k 31. 12. 2019	2 359 074	110 505	2 469 579

Třída popular:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál dividendové třídy podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 696 977 396 ks podílových listů (31. 12. 2018: 733 889 798 ks), 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 popular k poslednímu dni roku 2019 činila 1,0096 Kč (31. 12. 2018: 0,8782 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2017	489 116	-25 417	463 699
Vydané 2018	316 464	-7 980	308 484
Odkoupené 2018	-71 690	2 472	-69 218
Zůstatek k 31. 12. 2018	733 890	-30 925	702 965
Uhrazená ztráta Fondu za rok 2018	0	-58 428	-58 428
Vydané 2019	86 673	-4 229	82 444
Odkoupené 2019	-123 585	5 593	-117 992
Zůstatek k 31. 12. 2019	696 978	-87 989	608 989

Zisk Fondu za rok 2019 ve výši 1 019 411 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Ztráta Fondu za rok 2018 ve výši 937 310 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu uhrazena z emisního ážia ve výši 464 193 tis. Kč a zbývající část ve výši 473 117 tis. Kč byla uhrazena z nerozděleného zisku předcházejících období.

12. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2019	2018
Úroky –úvěr REPO	0	428
Úrok-kolaterál CZK	1 247	0
Úrok TV	648	0
Výnosové úroky celkem	1 895	428
Úroky –úvěr REPO	0	44
Úrok-kolaterál CZK	87	0
Nákladové úroky celkem	87	44
Čisté úrokové výnosy celkem	1 808	384

13. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2019	2018
Ze zahraničních akcií	274 245	328 154
Z tuzemských akcií	20 689	40 185
Výnosy z akcií a podílu celkem	294 934	368 339

14. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

	2019	2018
Ostatní poplatky	46	74
Výnosy z poplatků a provizí celkem	46	74
Poplatky za prodej cenných papírů	1 695	1 589
Bankovní poplatky	77	61
Náklady na refundace	877	0
Ostatní poplatky	44	399
Náklady na poplatky a provize celkem	2 693	2 049
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	- 2 647	- 1 975

15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2019	2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	669 531	-581 146
Zisk/ztráta z devizových operací	-6 872	-2 980
Zisk/ztráta z derivátových operací	-15 556	-272 675
Zisk/ztráta z operací CP	253 666	-249 034
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	900 769	-1 105 835

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

Zisk nebo ztráta z 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.

16. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2019	2018
Poplatek za obhospodařování fondu	112 910	129 265
Poplatek depozitáři	5 449	6 214
Poplatek za ostatní služby KB	3 117	3 555
Poplatek za custody služby	3 321	3 841
Poplatek auditorovi	222	208
Správní náklady celkem	125 019	143 083

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 2,50 % 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.

17. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Výnosy na úroky a podobné výnosy	1 895	428	0	0	0	0	1 895	428
Náklady na úroky a podobné náklady	87	44	0	0	0	0	87	44
Výnosy z akcií a podílů	20 689	40 185	164 062	208 949	110 183	119 205	294 934	368 339
Výnosy z poplatků a provizí	46	74	0	0	0	0	46	74
Náklady na poplatky a provize	439	61	1 648	632	606	1 356	2 693	2 049
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-30 256	-273 463	258 057	-642 190	672 968	-190 182	900 769	-1 105 835
Správní náklady	125 019	143 083	0	0	0	0	125 019	143 083
Celkem	-133 171	-375 964	420 471	-433 874	782 545	-72 333	1 069 844	-882 171

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2019	2018
Hospodářský výsledek před zdaněním	1 069 844	-882 171
Přičitatelné položky	6 997	10 920
Odečitatelné položky	294 934	368 339
Zohlednění daňové ztráty minulých let	781 907	0
Základ daně	0	-1 239 590
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	9 295	5 916
Daň splatná ze základu daně celkem	9 295	5 916
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	274 244	328 154
Daň (15%) ze samostatného základu daně	41 137	49 223
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	50 432	55 139

V roce 2019 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 1 069 844 tis. Kč (2018: ztráta 882 171 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 781 907 tis. Kč. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 457 683 tis. Kč k 31. 12. 2019 (31. 12. 2018: 1 239 590 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	25 406	61 980
Celková odložená daň	25 406	61 980

Odložená daňová pohledávka ve výši 25 406 tis. Kč k 31. 12. 2019 (31. 12. 2018: 61 980 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.

19. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2019 Aktiva	31. 12. 2019 Pasiva	31. 12. 2018 Aktiva	31. 12. 2018 Pasiva
Měnové swapy	5 441 472	5 352 121	7 082 283	7 202 267
Měnové nástroje	5 441 472	5 352 121	7 082 283	7 202 267
Finanční deriváty celkem	5 441 472	5 352 121	7 082 283	7 202 267

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2019 kladná	31. 12. 2019 záporná	31. 12. 2018 kladná	31. 12. 2018 záporná
Měnové swapy	79 163	14 689	3 841	137 464
Měnové nástroje	79 163	14 689	3 841	137 464
Finanční deriváty celkem	79 163	14 689	3 841	137 464

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2019:

	Do 1 roku	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	5 441 472	5 441 472
Měnové swapy - závazky	5 352 121	5 352 121

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

	Do 1 roku	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	7 082 283	7 082 283
Měnové swapy - závazky	7 202 267	7 202 267

20. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	9 166	10 524
Závazky vůči Společnosti	0	635
Celkem	9 166	11 159

Náklady na správní poplatky:

	2019	2018
Poplatek za obhospodařování fondu	112 910	129 265
Celkem	112 910	129 265

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

21. 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:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	415 677	0	0	415 677
Akcie a podílové listy	0	0	6 388 648	6 388 648
Jiná aktiva	85 596	0	7 984	93 580
Aktiva celkem	501 273	0	6 396 632	6 897 906
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	45 600	0	0	45 600
Jiné závazky	68 937	12 289	0	81 226
Závazky celkem	114 537	12 289	0	126 826
Čisté úrokové riziko	386 736	-12 289	6 396 632	6 771 080

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	457 286	0	0	457 286
Akcie a podílové listy	0	0	7 058 021	7 058 021
Jiná aktiva	180 321	0	0	180 321
Aktiva celkem	637 607	0	7 058 021	7 695 628
Jiné závazky	78 945	92 772	0	171 717
Závazky celkem	78 945	92 772	0	171 717
Čisté úrokové riziko	558 662	-92 772	7 058 021	7 523 911

22. 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:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	415 677	0	0	415 677
Akcie a podílové listy	0	0	6 388 648	6 388 648
Jiná aktiva	85 596	0	7 984	93 580
Aktiva celkem	501 273	0	6 396 632	6 897 906
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	45 600	0	0	45 600
Jiné závazky	68 937	12 289	0	81 226
Závazky celkem	114 537	12 289	0	126 826
Čisté úrokové riziko	386 736	-12 289	6 396 632	6 771 080

31. 12. 2018:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	457 286	0	0	457 286
Akcie a podílové listy	0	0	7 058 021	7 058 021
Jiná aktiva	180 321	0	0	180 321
Aktiva celkem	637 607	0	7 058 021	7 695 628
Jiné závazky	78 945	92 772	0	171 717
Závazky celkem	78 945	92 772	0	171 717
Čisté úrokové riziko	558 662	-92 772	7 058 021	7 523 911

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.

23. 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. 2019:

	CZK	USD	EUR	GBP	CHF	RON	PLN
Pohledávky za bankami	249 644	46 632	52 776	64 376	0	0	2
Akcie a podílové listy	209 943	2 826 157	2 093 811	230 733	403 908	96 771	260 386
Jiná aktiva	79 163	4 247	4 849		1 549	0	1 307
Aktiva celkem	538 750	2 877 036	2 151 436	295 109	405 457	96 771	261 695
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	45 600	0	0	0	0	0	0
Jiné závazky	37 554	43 672	0	0	0	0	0
Závazky celkem	83 154	43 672	0	0	0	0	0
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	455 596	2 833 364	2 151 436	295 109	405 457	96 771	261 695
Podrozvahová aktiva	5 441 472	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	2 487 631	2 023 906	328 974	402 053	0	0
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	5 897 068	345 733	127 530	-33 865	3 404	96 771	261 695
	JPY	NOK	RUB	DKK	TRY	SEK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	1	2 239	5	1	1	415 677
Akcie a podílové listy	150 847	0	116 092	0	0	0	6 388 648
Jiná aktiva	2 465	0	0	0	0	0	93 580
Aktiva celkem	153 312	1	118 331	5	1	1	6 897 906
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0	0	0	0	0	0	45 600
Jiné závazky	0	0	0	0	0	0	81 226
Závazky celkem	0	0	0	0	0	0	126 826
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	153 312	1	118 331	5	1	1	6 771 080
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	0	5 441 472
Podrozvahová pasiva	109 556	0	0	0	0	0	5 352 121
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	43 756	1	118 331	5	1	1	6 860 431

31. 12. 2018:

	CZK	USD	EUR	GBP	CHF	RON	PLN
Pohledávky za bankami	402 542	12 384	6 300	4 538	5	5 824	5
Akcie a podílové listy	419 432	2 547 565	2 731 801	195 631	268 587	226 103	168 609
Jiná aktiva	166 439	5 418	3 658	559	0	0	0
Aktiva celkem	988 413	2 565 367	2 741 759	200 728	268 592	231 927	168 614
Jiné závazky	34 269	105 200	19 614	2 178	3 100	0	0
Závazky celkem	34 269	105 200	19 614	2 178	3 100	0	0
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	954 144	2 460 167	2 722 145	198 550	265 492	231 927	168 614
Podrozvahová aktiva	7 082 283	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	2 770 395	3 475 705	237 286	289 903	0	0
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	8 036 427	-310 228	-753 560	-37 736	-24 411	231 927	168 614

	JPY	HKD	NOK	RUB	DKK	TRY	SEK	Celkem
Pohledávky za bankami	25 451	0	229	0	6	1	1	457 286
Akcie a podílové listy	351 286	40 878	71 451	36 678	0	0	0	7 058 021
Jiná aktiva	2 355	0	0	1 892	0	0	0	180 321
Aktiva celkem	379 092	40 878	71 680	38 570	6	1	1	7 695 628
Jiné závazky	7 356	0	0	0	0	0	0	171 717
Závazky celkem	7 356	0	0	0	0	0	0	171 717
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	371 736	40 878	71 680	38 570	6	1	1	7 523 911
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	0	0	7 082 283
Podrozvahová pasiva	428 978	0	0	0	0	0	0	7 202 267
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	-57 242	40 878	71 680	38 570	6	1	1	7 403 927

24. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

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

25. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

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

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 rizikovitosti 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 vládními 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 zpochybněněn 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