

Důvěru  
je třeba si získat

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2019

# Výroční zpráva

## Amundi CR – Sporokonto

---

# VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU AMUNDI CR – SPOROKONTO

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond 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.

---

## **INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU**

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

---

## **INFORMACE O OSOBE, 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 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem v Praze 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

## **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	1 409 243	68,24%	0	0	Krátkodobý dluhopis
Československá obchodní banka	Reverzní repo	322 610	15,62%	0	0	Krátkodobý dluhopis
Komerční banka	Reverzní repo	333 421	16,14%	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, vyplacených 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 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.

## 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 rizikosti 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.

---

**AMUNDI CR – SPOROKONTO,  
AMUNDI CZECH REPUBLIC,  
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,  
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

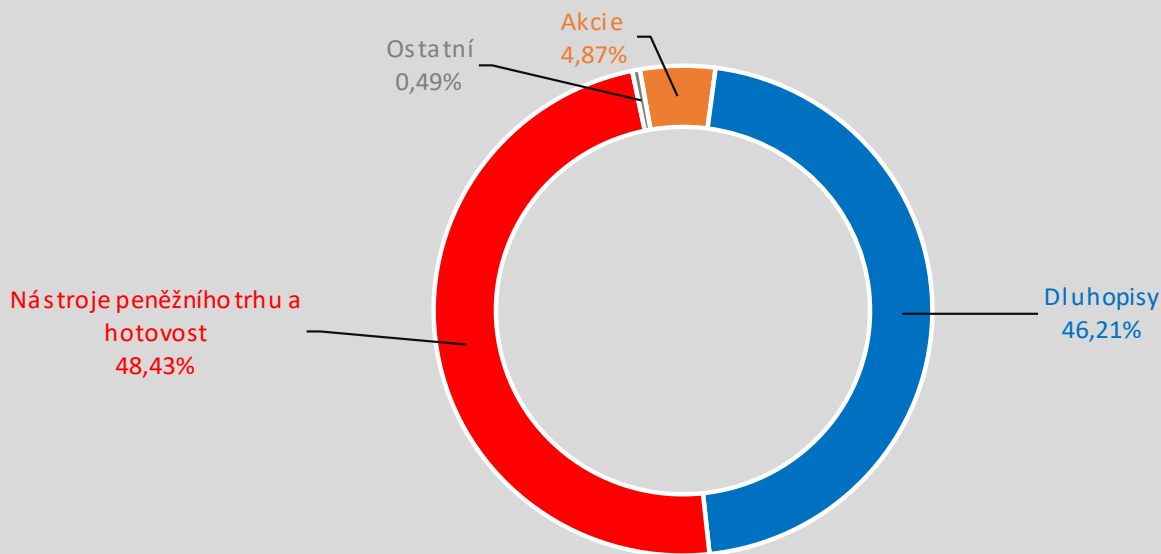
## AMUNDI CR – SPOROKONTO, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

ISIN	CZ0008475407
Investiční společnost	Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
Portfolio manažer	Markéta Jelínková (26 let zkušeností)
Depozitář	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Úplata za obhospodařování	0,80 %
Úplata depozitáři	0,06 %
Počet emitovaných podílových listů (k datu 31. 12. 2019)	464 035 125

### 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)	748 592 283	679 005 819	765 421 000
VK (hodnoty v Kč)	747 457 333	677 314 244	764 098 000
VK/PL	1,6108	1,5872	1,5994

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Od začátku roku je kurz silnější o 1,51 %.

- Nejlepší výkonnost zaznamenaly české státní dluhopisy s plovoucí sazbou a některé korporátní dluhopisy.
- Fond pokračuje ve své velmi konzervativní strategii. Durace portfolia zůstává nízká.

Kvůli krátkodobému propadu výnosů na přelomu října a listopadu v meziměsíčním srovnání zůstaly výnosy na přibližně stejné úrovni. Důvodem bylo jednak zvýšení bilance Fedu, které dodalo na trh no-vo u hotovost, dále i technické a psychologické faktory, mimo jiné blížící se konec roku a s ním zvýšená preference likvidity a bezpečnosti aktiv. V Evropě podporovala korekci trávající ekonomická slabost.

## Výhled na rok 2020

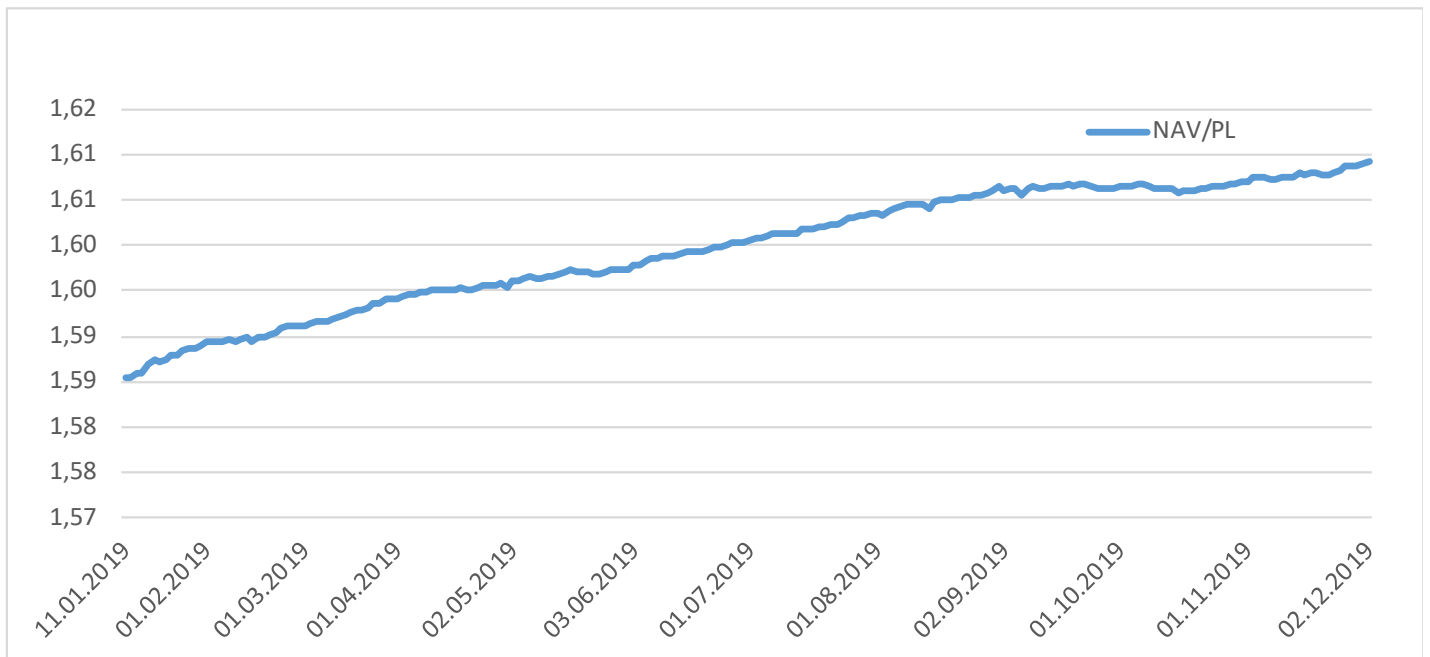
Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy COVID-19 za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID - 19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření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

K 1.1.2020 došlo ke sloučení fondů. 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
ČEZ, a.s.	CZ0005112300	1,39	65 870	29 563 769,97	29 563 769,97
SD Float 04/23	CZ0001003123	12,11	8 500	90 688 388,89	89 161 677,79
Účty v bankách	Účty v bankách	11,60	1	86 858 570,32	86 858 570,32
TV UCB CZK	TVUCBCZK	8,06	3	60 305 333,34	60 000 000,00
TV RZB CZK	TVRZBCZK	6,68	2	50 037 666,66	50 000 000,00
AMUNDI EURO CORPORATES-C	LU1681039647	4,87	6 354	36 465 805,88	36 838 605,59
VORALBERG - HYPO 0.8 03/08/21	XS1374538434	2,77	7	20 760 886,89	20 560 050,00
TV KB CZK	TVKBCZK	2,70	1	20 229 116,67	20 000 000,00
SD Float 12/2020	CZ0001004113	2,69	2 000	20 129 466,67	20 135 000,00
TV Moneta CZK	TVMONETACZK	2,68	1	20 092 555,55	20 000 000,00
NIBCAP FLOAT 01/20/2	XS1348933380	2,42	180	18 131 750,00	18 055 800,00
SANTAN FLOAT 03/04/20	XS1195284705	2,38	7	17 805 053,81	18 060 171,94
SKYLNFloat 04/01/20	XS1212467911	2,38	700	17 828 788,53	18 066 474,56
BNP PARIBAS Float 08/10/24	FR0013452091	2,07	5	15 479 950,00	15 375 000,00
LEASEPLAN CORP. VAR 19/11/20	XS1322528230	2,02	150	15 114 475,00	15 142 500,00
HYPO NOE GRUPPE BANK Float 09/2020	AT0000A1GD94	1,98	148	14 830 956,67	14 838 480,00
RFLBOB 0.55 10/20/20	AT0000A1YQT4	1,98	5	14 789 729,51	14 583 000,00
DEUTSCHE BANK FLOAT 06/23/21	XS1437011585	1,77	130	13 236 686,67	13 094 900,00
MEDIOBANCA SPA FLOAT 05/18/22	XS1615501837	1,71	500	12 766 466,80	12 269 088,56
INTESA SANPAOLO FLOAT 04/19/2022	XS1599167589	1,71	500	12 828 238,51	12 459 646,50
CARREFOUR BANQUE FLOAT 03/20	XS1206712868	1,70	500	12 712 917,76	12 873 111,56
WELLS FARGO Float 01/31/2022	XS1558022866	1,70	500	12 748 971,75	12 742 621,50
RENAUL FLOAT 01/12/23	FR0013309606	1,68	500	12 548 931,78	12 213 715,50
RBI AV 0,85 06/15/21	AT000B013867	1,19	3	8 881 844,26	8 739 000,00
GOLDMAN SACHS GROUP FLOAT 05/29/2020	XS1240146891	1,19	350	8 916 237,64	9 006 316,06

## 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 Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (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 2 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 skutečností***

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 sloučení podílových fondů Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond a RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond s přejímajícím podílovým fondem Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.



Podílové fondy Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond a RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond se zrušily a vlastníci podílových listů vydaných těmito podílovými fondy se stali vlastníky podílových listů podílového fondu Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, a to ke dni 1. ledna 2020, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení. 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 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 obdržení 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 vzniknout 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 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 Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond 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

## Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

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

Označ.	Text	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	<b>AKTIVA</b>			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11.	363 373	151 162
a)	splatné na požádání		86 859	45 542
b)	ostatní pohledávky		276 514	105 620
5.	Dluhové cenné papíry	12.	345 868	525 897
a)	vydané vládními institucemi		110 818	102 065
b)	vydané ostatními osobami		235 050	423 832
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13.	36 466	0
a)	podílové listy		36 466	0
11.	Ostatní aktiva	14.	2 885	1 947
	<b>Aktiva celkem</b>		<b>748 592</b>	<b>679 006</b>
	<b>PASIVA</b>			
4.	Ostatní pasiva	15.	444	1 344
5.	Výnosy a výdaje příštích období	16.	691	348
	Cizí zdroje celkem		1 135	1 692
9.	Emisní ažio	17.	-401 552	-424 453
12.	Kapitálové fondy	17.	464 035	426 734
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		675 033	680 351
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		9 941	-5 317
	Vlastní kapitál celkem		747 457	677 314
	<b>Pasiva celkem</b>		<b>748 592</b>	<b>679 006</b>

**Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**

**Podrozvahové položky**

k 31.12.2019

(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	<b>Podrozvahová aktiva</b>			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	20.	167 037	258 389
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	17.	747 457	677 314
	<b>Podrozvahová pasiva</b>			
12.	Závazky z pevných termínových operací	20.	163 132	256 529

**Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**

**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	5.	9 984	7 285
	z toho úroky z dluhových cenných papírů		6 382	6 278
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	6.	1	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	7.	33	16
5.	Náklady na poplatky a provize	8.	102	118
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	9.	5 725	-6 852
9.	Správní náklady	10.	5 698	5 648
<b>19.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>9 941</b>	<b>-5 317</b>
23.	Daň z příjmů	18.	0	0
<b>24.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>9 941</b>	<b>-5 317</b>

## **1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## **2 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

### **Historické údaje**

Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, původním názvem Živnobanka – Sporokonto investiční společnosti ŽB – Trust, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „**Fond**“) byl založen dne 21. července 1997 jako podílový fond investiční společnosti ŽB - Trust, investiční společnost, a.s. za účelem kolektivního investování. Dne 27. října 2004 na základě usnesení Městského soudu v Praze zanikla společnost ŽB – Trust, investiční společnost, a.s., a to bez likvidace v důsledku fúze formou sloučení se společností Pioneer česká investiční společnost, a.s., která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení jmění společnosti ŽB – Trust, investiční společnost, a.s. Obhospodařování Fondu přešlo v důsledku fúze sloučením obou společností na nástupnickou společnost Pioneer česká investiční společnost, a.s. se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00, IČO 63078295 (v roce 2012 došlo ke změně sídla společnosti z původní adresy Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ 186 00).

Dne 5. ledna 2005 byl Fond přejmenován na Pioneer – Sporokonto, Pioneer česká investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond a po změně názvu obhospodařující společnosti na Pioneer investiční společnost, a.s. byl dne 15. června 2005 přejmenován na Pioneer – Sporokonto, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Dne 28. května 2013 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č.j. 2013/6118/570, sp. 2013/459/571 ze dne 24. května 2013, jímž Česká národní banka udělila povolení ke sloučení fondu Pioneer - zajištěný fond 2, Pioneer investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále jen „Pioneer – zajištěný fond 2“) s přejímacím Fondem. Podílníci fondu Pioneer – zajištěný fond 2, který se sloučením zrušil, se stali podílníky přejímacího Fondu, a to ke dni 6. června 2013, který byl určen jako rozhodný den sloučení.

Fond byl do dne 31. prosince 2017 obhospodařován společností Pioneer investiční společnost, a.s., která k tomuto dni zanikla bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze formou sloučení se společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524, IČO 60196769, která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení její jmění. Česká národní banka udělila oběma společnostem povolení k fúzi formou sloučení svým rozhodnutím č.j. 2017/158960/CNB/570 ze dne 29. listopadu 2017. Obhospodařování Fondu v důsledku fúze sloučením přešlo na společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je tak od 1. ledna 2018 Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., (dále „**ACRIS**“ nebo „**Společnost**“). ACRIS vznikla dne 1. května 1994 a je právním nástupcem Investiční kapitálové společnosti KB, spol. s r.o., se sídlem na Příkopě 33, IČO 16193946, která vznikla dne 27. března 1991. Základní kapitál ACRIS činí 50 000 000,- Kč a byl splacen dne 4. dubna 1991.



## **2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)**

Společnost je k datu vyhotovení této účetní závěrky 100% vlastněna společností AMUNDI ASSET MANAGEMENT, se sídlem 75015 Paříž, 90 boulevard Pasteur, Francouzská republika. Hlavním a jediným akcionářem společnosti AMUNDI ASSET MANAGEMENT je společnost Amundi S.A., jejímž hlavním akcionářem je skupina Crédit Agricole S.A, která drží ve společnosti Amundi S.A. 70,0 %. Zbýlá část akcií Amundi S.A. je volně obchodovatelná nebo je držena minoritními akcionáři. ACRIS patří do konsolidačního celku Crédit Agricole S.A.

Fond byl ke dni 17. února 2018 přejmenován na Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Fond není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti.

Dne 1. srpna 2018 došlo ke změně sídla: Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8.

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. srpna 2013.

Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

### **Obecné informace**

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu je 1 Kč.

Strategie Fondu je zaměřena na dosažení bezpečného zhodnocení svěřených prostředků alespoň na úrovni krátkodobých vkladů u bank a spořitelen investováním zejména do instrumentů peněžního a oblibačního trhu včetně zahraničních.

Investičním cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení svěřených prostředků investováním zejména do nástrojů peněžního a dluhopisového trhu včetně zahraničních. Fond nekopíruje ani nesleduje žádný index nebo ukazatel (benchmark). Investičním cílem Fondu je pak dosáhnout lepšího zhodnocení investic podílníků než činí výnos krátkodobých vkladů u bank. Fond zajišťuje většinu investic v cizí měně proti měnovému riziku prostřednictvím zajišťovacích instrumentů peněžního trhu. Vzhledem k nepředvídatelným výkyvům a událostem na finančních trzích nelze plně zaručit dosažení stanoveného investičního cíle. Fondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany podílníků.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., člen bankovní skupiny UniCredit, IČ: 64948242, akciová společnost řádně založená v souladu s právním řádem České republiky, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

### **Údaje o svěřeni obhospodařování majetku nebo činnosti jiné osobě**

Společnost, resp. obhospodařovatel Fondu, může při splnění podmínek daných § 23 až § 25 ZISIF k efektivnějšímu obhospodařování majetku Fondu pověřit na základě smlouvy obhospodařováním majetku Fondu jinou osobu.

Od 1. ledna 2009 došlo na základě smlouvy ke svěřeni obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, společnosti skupiny AMUNDI, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna. Společnost zajistila, aby svěřeni obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu neohrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Smlouva mezi Společností a Pioneer Investments Austria GmbH byla ke dni 18. března 2018 ukončena.

## **2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)**

### **Smlouva o svěřeni některých činností souvisejících s kolektivním investováním**

Společnost, resp. administrátor, může při splnění podmínek daných § 50 až § 52 ZISIF pověřit výkonem činností souvisejících s administrací Fondu, jinou společností. Pioneer investiční společnost, a.s. pověřila výkonem níže uvedených činností souvisejících s administrací Fondu společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (do 30. října 2017 pod názvem Pioneer Asset Management, a.s.).

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. zajišťuje vedení evidence podílových listů Fondu a vedení seznamu podílníků Fondu, vydávání a odkupování podílových listů Fondu a vypořádávání veškerých požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu.

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. vyřizuje dotazy a stížnosti podílníků Fondu, zajišťuje uzavírání smluv o vydání podílových listů Fondu a přijímání veškerých dalších požadavků klientů týkajících se nakládání s podílovými listy Fondu, vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu, zajišťuje nabízení podílových listů Fondu a propagaci služeb Společnosti a nabízených produktů.

## **3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY**

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### **a) Den uskutečnění účetního případu**

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech, následně jsou přeceněny do rozvahy.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

### **b) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky

### **3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)**

vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

#### **c) Pohledávky**

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.

#### **d) Přepočítání cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### **e) Finanční deriváty**

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.

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přečteny na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

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“.

#### **f) Výnosové a nákladové úroky**

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti. Úrokové výnosy také zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení.

#### **g) Správní náklady**

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

#### **h) Daň z přidané hodnoty**

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

#### **i) Daň z příjmů**

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

### **3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)**

Odložená daň se vykazuje u všech dočasných 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 pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

#### **j) Použití odhadů**

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení Společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

#### **k) Kapitálové fondy a emisní ážio/disážio**

V položce „Kapitálové fondy“ je zahrnuta nominální hodnota vydaných podílových listů.

V položce „Emisní ážio/disážio“ je zachycen rozdíl mezi kurzem podílového listu, za který byly podílové listy nakoupeny nebo zpětně odkoupeny a jeho nominální hodnotou. Pokud je tento kurz podílového listu větší, než nominální hodnota, jedná se o ážio, v opačném případě jde o disážio. V této položce může být též obsaženo krytí ztráty Fondu z minulých let, pokud představenstvo rozhodne o krytí ztráty tímto způsobem.

Investice do Fondu je zaúčtována ke dni připsání na běžný účet Fondu proti účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů“ (součást položky „Ostatní pasiva“). Jakmile je znám kurz podílového listu ke dni investice, dochází k vydání podílových listů Fondu odúčtováním závazku z účtu „Závazky k podílníkům při vydání podílových listů“ proti položce „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“. Částka investice je dále snížena o případné přírážky při investici v souladu se Statutem Fondu.

Při odkupu podílových listů z Fondu je ke dni pokynu k odkupu odúčtována částka odkupu z položky „Kapitálové fondy“ a „Emisní ážio/disážio“ proti účtu „Závazky k podílníkům při odkupu“ (součást položky „Ostatní pasiva“). Následně je v zákonné lhůtě částka za zpětný odkup podílových listů vyplacena z běžného účtu Fondu a je odúčtován závazek k podílníkům při odkupu podílových listů. Částka odkupu může být snížena o případné srážky při zpětném odkupu v souladu se Statutem Fondu.

#### **m) 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.

#### **l) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod**

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

### **3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)**

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 výnosů a nákladů z ocenění portfolií vykazovaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů. Zatímco ve srovnatelném období byly tyto výnosy a náklady z amortizace byly prezentovány v rámci pozice Výnosy z úroků a podobné výnosy. V běžném období je tento typ výnosů a nákladů součástí ocenění reálnou hodnotou a je vykázán v rámci pozice Zisk nebo ztráta z finančních operací. Úprava srovnatelného období ve výši 2 504 tis. Kč je uvedena v tabulce níže.

	<b>2018 upraveno</b>	<b>2018 vykázáno</b>
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 285	4 781
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-6 852	-4 348
<b>Celkem</b>	<b>433</b>	<b>433</b>

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

## **4 ŘÍZENÍ RIZIK**

### **4.1. 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 skupiny AMUNDI. 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 smíšený. S ohledem na strukturu portfolia a podíl rizikových nástrojů se jedná o fond s vyváženou až dynamickou strategií. Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu tak, aby zhodnocení podílového listu Fondu v dlouhodobém horizontu překonávalo zhodnocení dosažitelné na cílových kapitálových trzích. Fond nekopíruje žádný specifický benchmark.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují riziko cizoměnové expozice, úrokové expozice, 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 z portfolia eliminovat. Na základě toho je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové riziko. 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.

### **4.2. Kreditní riziko**

V souladu se Statutem a investiční strategií stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu a stanovené investiční strategii. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, jež vymezuje kreditní strukturu portfolia, limity pro jednotlivé kredity i maximální expozici rizikových aktiv. Kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

## **4 ŘÍZENÍ RIZIK (POKRAČOVÁNÍ)**

### **4.3. 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 ve lhůtě do jednoho měsíce 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 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.

### **4.4. 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.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.

### **4.5. 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.

### **4.6. Operační a právní rizika**

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti. Společnost implementuje systém pro sledování hlavních identifikovaných operačních rizik, a to zejména formou provádění definovaných permanentních kontrol a sledování vybraných rizikových indikátorů. V případě, že je identifikováno zvýšené riziko nebo došlo k operační události, přijímá Společnost opatření umožňující efektivní řízení dotčeného rizika.

## 5 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z termínovaných vkladů a kolaterálu	1 537	1 007
Úroky z reverzních REPO operací	2 065	0
Úrokové výnosy z dluhových cenných papírů	6 382	6 278
<b>Celkem</b>	<b>9 984</b>	<b>7 285</b>

## 6 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Náklady na úroky a podobné náklady		
Úroky z kolaterálu	1	0
<b>Celkem</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

## 7 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Výnosy z poplatků a provizí		
Výnosy z ostatních operací	33	16
<b>Celkem</b>	<b>33</b>	<b>16</b>

## 8 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	43	109
Poplatky z obchodování	59	9
<b>Celkem</b>	<b>102</b>	<b>118</b>

## 9 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-785	-5 819
Zisk/ztráta z operací s deriváty	6 442	-3 222
Kurzové rozdíly	68	2 189
<b>Celkem</b>	<b>5 725</b>	<b>-6 852</b>



## 10 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	4 529	4 188
Poplatky Depozitáři	740	755
Audit	157	157
Daňové a právní poradenství	0	30
Ostatní správní náklady	272	518
<b>Celkem</b>	<b>5 698</b>	<b>5 648</b>

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti činí 0,80 % průměrné denní hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu.

Poplatek Depozitáři činí 0,09 % p.a. hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

## 11 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	86 859	45 542
Termínované vklady	275 764	105 120
Poskytnuté kolaterály	750	500
<b>Celkem</b>	<b>363 373</b>	<b>151 162</b>

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.

## 12 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2019	31. prosince 2018
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	0	6 051
	Kótované na jiném trhu CP	183 043	323 015
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	0	0
	Kótované na jiném trhu CP	52 007	94 766
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	110 818	88 929
	Kótované na jiném trhu CP	0	13 136
<b>Celkem</b>		<b>345 868</b>	<b>525 897</b>

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) včetně ČR, zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

## Amundi CR – Sporokonto,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

### 13 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

tis. Kč		31. prosince 2019	31. prosince 2018
Akcie			
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	36 466	0
<b>Celkem</b>		<b>36 466</b>	<b>0</b>

Jinými trhy se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“), zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse.

### 14 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč		31. prosince 2019	31. prosince 2018
Ostatní aktiva			
Kladná reálná hodnota derivátů		2 885	1 911
Zúčtování se státním rozpočtem		0	36
<b>Celkem</b>		<b>2 885</b>	<b>1 947</b>

### 15 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč		31. prosince 2019	31. prosince 2018
Ostatní pasiva			
Záporná reálná hodnota derivátů		0	50
Závazky k podílníkům		444	1 076
Ostatní závazky		0	218
<b>Celkem</b>		<b>444</b>	<b>1 344</b>

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

### 16 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč		31. prosince 2019	31. prosince 2018
Výdaje příštích období		691	348
<b>Celkem</b>		<b>691</b>	<b>348</b>

VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ PŘEDSTAVUJÍ PŘEDEVŠÍM NEVYFAKTUROVANÉ NÁKLADY ZA SPRÁVU FONDU ZA MĚSÍC PROSINEC.

**Amundi CR – Sporokonto,**  
**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2019**

## 17 VLASTNÍ KAPITÁL

### a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Akcie a podílové listy	36 466	0
Dluhové cenné papíry	345 868	525 897
<b>Portfolio celkem</b>	<b>382 334</b>	<b>525 897</b>
Běžné účty, termínované vklady a kolaterály u bank	363 373	151 162
Ostatní aktiva	2 885	1 947
<b>Celková aktiva Fondu</b>	<b>748 592</b>	<b>679 006</b>
Mínus:		
- Ostatní pasiva	-444	-1 344
- Výnosy a výdaje příštích období	-691	-348
<b>Vlastní kapitál Fondu</b>	<b>747 457</b>	<b>677 314</b>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	464 035 125	426 734 315
<b>Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)</b>	<b>1,6108</b>	<b>1,5872</b>

Aktuální hodnota podílového listu se stanoví jako podíl vlastního kapitálu ve Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přírůžku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, placenou Společností a stanovenou Statutem Fondu.

Položka podrozvahy „Hodnoty předané k obhospodařování“ představuje vlastní kapitál Fondu, jenž je obhospodařován Společností.

### b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy a emisní ážio představují vydané podílové listy a krytí ztráty minulých let.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disáži o (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2019	426 734 315	426 734	-333 020	-91 433	-424 453
Prodané podílové listy	141 489 087	141 489	85 352	0	85 352
Odkoupené podílové listy	-104 188 277	-104 188	-62 450	0	-62 451
Zůstatek k 31. prosinci 2019	464 035 125	464 035	-310 118	-91 433	-401 551

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disáži o (tis. Kč)	Krytí ztráty (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio včetně krytí ztráty (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2018	477 733 618	477 733	-302 553	-91 433	-393 986
Prodané podílové listy	67 818 549	67 819	40 059	0	40 059
Odkoupené podílové listy	-118 817 852	-118 818	-70 526	0	-70 526
Zůstatek k 31. prosinci 2018	426 734 315	426 734	-333 020	-91 433	-424 453

## 17 VLASTNÍ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

### c) Rozdělení hospodářského výsledku

Zisk Fondu za rok 2019 ve výši 9 941 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předchozích období.

O ztrátu Fondu za rok 2018 ve výši 5 317 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu ponížen nerozdělený zisk předchozích období.

## 18 DAŇ Z PŘÍJMŮ

### Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2019	2018
Zisk nebo ztráta před zdaněním	9 941	-5 317
Odečet daňové ztráty z předchozích let	- 9 941	0
Daňový základ	0	0
<b>Splatná daň z příjmů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

K 31. prosinci 2019 Fond eviduje odloženou daňovou pohledávku z titulu daňových ztrát ve výši 108 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 605 tis. Kč). Odložená daňová pohledávka nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 3i.

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

## 19 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky		
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	503	348
<b>Celkem</b>	<b>503</b>	<b>348</b>

tis. Kč	2019	2018
Náklady		
Poplatky za obhospodařování Fondu	4 529	4 188
<b>Celkem</b>	<b>4 529</b>	<b>4 188</b>

Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost.

## 20 FINANČNÍ DERIVÁTY

	Diskontovaná hodnota			
	31. 12. 2019 Aktiva	31. 12. 2019 Pasiva	31. 12. 2018 Aktiva	31. 12. 2018 Pasiva
Měnové forwardy	167 037	163 132	258 389	256 529
<b>Měnové nástroje</b>	<b>167 037</b>	<b>163 132</b>	<b>258 389</b>	<b>256 529</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>167 037</b>	<b>163 132</b>	<b>258 389</b>	<b>256 529</b>

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2019 kladná	31. 12. 2019 záporná	31. 12. 2018 kladná	31. 12. 2018 záporná
Měnové forwardy	2 885	0	1 911	50
<b>Měnové nástroje</b>	<b>2 885</b>	<b>0</b>	<b>1 911</b>	<b>50</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>2 885</b>	<b>0</b>	<b>1 911</b>	<b>50</b>

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány diskontované hodnoty pevných termínových operací s měnovými nástroji.

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

	Do 1 roku	Celkem
Měnové forwardy - pohledávka	2 885	2 885
Měnové forwardy - závazek	0	0

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

	Do 1 roku	Celkem
Měnové forwardy - pohledávka	1 911	1 911
Měnové forwardy - závazek	50	50

**Amundi CR – Sporokonto,**  
**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2019**

## 21 RIZIKO LIKVIDITY

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti ke dni účetní závěrky.

### 31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1-5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	232 910	130 463	0	0	363 373
Dluhové cenné papíry	30 518	91 610	223 740	0	345 868
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	36 466	36 466
Ostatní aktiva	0	2 885	0	0	2 885
<b>Celkem aktiva</b>	<b>263 428</b>	<b>224 958</b>	<b>223 740</b>	<b>36 466</b>	<b>748 592</b>
Jiné závazky	-1 135	0	0	0	-1 135
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>262 293</b>	<b>224 958</b>	<b>223 740</b>	<b>36 466</b>	<b>747 457</b>

### 31. prosince 2018

tis. Kč	Na požádání	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1-5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	45 542	80 565	25 055	0	151 162
Dluhové cenné papíry	0	59 143	159 145	307 609	525 897
Ostatní aktiva	0	1 911	36	0	1 947
<b>Celkem aktiva</b>	<b>45 542</b>	<b>141 619</b>	<b>184 236</b>	<b>307 609</b>	<b>679 006</b>
Jiné závazky	0	-1 692	0	0	-1 692
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>45 542</b>	<b>139 927</b>	<b>184 236</b>	<b>307 609</b>	<b>677 314</b>

## 22 ÚROKOVÉ RIZIKO

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

### 31. prosince 2019

tis. Kč	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	232 910	130 463	0	0	363 373
Dluhové cenné papíry	275 638	34 919	35 311	0	345 868
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	36 466	36 466
Ostatní aktiva	0	2 885	0	0	2 885
<b>Aktiva celkem</b>	<b>508 548</b>	<b>168 267</b>	<b>35 311</b>	<b>36 466</b>	<b>748 592</b>
Jiné závazky	-1 135	0	0	0	-1 135
<b>Závazky celkem</b>	<b>-1 135</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 135</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>507 413</b>	<b>168 267</b>	<b>35 311</b>	<b>36 466</b>	<b>747 457</b>

### 31. prosince 2018

tis. Kč	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	126 107	25 055	0	151 162
Dluhové cenné papíry	442 520	33 729	49 648	525 897
Ostatní aktiva	1 911	36	0	1 947
<b>Aktiva celkem</b>	<b>570 538</b>	<b>58 820</b>	<b>49 648</b>	<b>679 006</b>
Jiné závazky	-1 692	0	0	-1 692
<b>Závazky celkem</b>	<b>-1 692</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 692</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>568 846</b>	<b>58 820</b>	<b>49 648</b>	<b>677 314</b>

**Amundi CR – Sporokonto,**  
**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2019**

## 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. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	347 221	16 152	363 373
Dluhové cenné papíry	237 712	108 156	345 868
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	36 466	36 466
Ostatní aktiva	2 885	0	2 885
<b>Aktiva celkem</b>	<b>587 818</b>	<b>160 774</b>	<b>748 592</b>
Jiné závazky	-1 135	0	-1 135
<b>Závazky celkem</b>	<b>-1 135</b>	<b>0</b>	<b>-1 135</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>586 683</b>	<b>160 774</b>	<b>747 457</b>
Podrozvahová aktiva	167 037	0	167 037
Podrozvahová pasiva	0	163 132	163 132
<b>Čisté měn. riziko vč. podrozvahy</b>	<b>753 720</b>	<b>-2 358</b>	<b>751 362</b>

### 31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	150 805	357	151 162
Dluhové cenné papíry	288 240	237 657	525 897
Ostatní aktiva	1 897	50	1 947
<b>Aktiva celkem</b>	<b>440 942</b>	<b>238 064</b>	<b>679 006</b>
Jiné závazky	-1 692	0	-1 692
<b>Závazky celkem</b>	<b>-1 692</b>	<b>0</b>	<b>-1 692</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>439 250</b>	<b>238 064</b>	<b>677 314</b>
Podrozvahová aktiva	251 157	7 232	258 389
Podrozvahová pasiva	7 283	249 246	256 529
<b>Čisté měn. riziko vč. podrozvahy</b>	<b>683 124</b>	<b>-3 950</b>	<b>679 174</b>



## 24 GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019	Celkem 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 512	3 270	202	<b>9 984</b>
Náklady na úroky a podobné náklady	1	0	0	<b>1</b>
Výnosy z poplatků a provizí	33	0	0	<b>33</b>
Náklady na poplatky a provize	102	0	0	<b>102</b>
Zisk nebo ztráta z finančních operací	5 851	498	-624	<b>5 725</b>
Správní náklady	5 698	0	0	<b>5 698</b>
<b>Celkem</b>	<b>6 595</b>	<b>3 768</b>	<b>-422</b>	<b>9 941</b>

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018	Celkem 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 156	5 129	0	<b>7 285</b>
Výnosy z poplatků a provizí	16	0	0	<b>16</b>
Náklady na poplatky a provize	110	8	0	<b>118</b>
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 741	-4 947	-164	<b>-6 852</b>
Správní náklady	-5 648	0	0	<b>-5 648</b>
<b>Celkem</b>	<b>-5 327</b>	<b>174</b>	<b>-164</b>	<b>-5 317</b>

## 25 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

S rozhodným dnem 1. 1. 2020 došlo ke sloučení fondů dle níže popsaného schválení ČNB.

Česká národní banka svým čj.: 2019/129396/CNB/570 S-Sp-2019/00284/CNB/571, ze dne 17. prosince 2019 rozhodla ve správním řízení o povolení žádosti o sloučení podílových fondů podle § 401 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 § 401 odst. 1 ZISIF uděluje povolení ke sloučení podílových fondů:

- **Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic**, investiční společnost, a.s.

- **RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic**, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

- **BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic**, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

s přejímajícím podílovým fondem **Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**.

## **25 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI (POKRAČOVÁNÍ)**

V souladu s § 410 odst. 1 ZISIF se podílové fondy:

- **Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic**, investiční společnost, a.s.

- **RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic**, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

- **BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic**, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

zrušily a vlastníci podílových listů vydaných tímto podílovým fondem se staly vlastníky podílových listů přejímajícího podílového fondu **Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**, a to ke dni 1. ledna 2020, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.

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

## **25 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI (POKRAČOVÁNÍ)**

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 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 zpochybněně 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