Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2022

# Výroční zpráva
Amundi CR IM Dluhopisový

# VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU
# Amundi CR IM Dluhopisový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Amundi CR IM Dluhopisový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2022 (sestaveno k datu 31. 12. 2022). 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. 2022 celkem 35 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 3 - Flexibilní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

### Speciální fondy

- Amundi CR Krátkodobý, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Dluhopisový, 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 Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1 - Úroková, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2 - Konzervativní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4 - Tematická, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D - Dividendová, 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 All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR IM Dluhopisový, 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 ETF Equity Selection, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých úrokových sazeb, 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.
- Realitní fond KB 4, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 3, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Private Equity 4, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Private Equity 5, 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 Short Term Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Privátní fond úrokových výnosů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

# INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

# INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

# INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

# INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond v Účetním období nenabyl žádné vlastní akcie ani podíly.

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

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

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

# INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

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

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

## Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2022 protistrana: Komerční banka, a.s. a Česká spořitelna, a.s.

K 31. prosinci 2022 Fond neeviduje žádný nevypořádaný obchod.

## 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 | 880 661,10 | 10,35 % | 0 | 0 % | Krátkodobý dluhopis |
| Komerční banka, a.s. | Reverzní repo | 7 629 091,96 | 89,65 % | 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 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 TYTO 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

Společnost provádí výpočet celkové expozice závazkovou metodou a metodou hrubé hodnoty aktiv v souladu s Nařízením komise (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Ev-

ropského parlamentu a Rady 2011/61/EU. Metoda hrubé hodnoty aktiv zachycuje celkovou expozici Fondu vůči riziku, zatímco závazková metoda zohledňuje čisté pozice za používané zajišťovací a nettingové techniky. Použijí se rovněž pravidla stanovená v § 44 odst. 1 Nařízení vlády.

# 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

**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

| tis. Kč | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| **Náklady na zaměstnance** | **38 564** | **40 075** |
| Mzdy a odměny zaměstnanců | 30 524 | 31 570 |
| z toho fixní náklady na mzdy vedoucích pracovníků | 7 782 | 6 361 |
| z toho variabilní náklady na odměny vedoucích pracovníků | 4 005 | 5 411 |
| z toho fixní náklady na mzdy ostaních zaměstnanců | 15 695 | 12 830 |
| z toho variabilní náklady na odměny ostatních zaměstnanců | 3 042 | 6 968 |
| Sociální a zdravotní pojištění | 8 040 | 8 505 |

**Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.**

| tis. Kč | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| **Náklady na zaměstnance** | **133 083** | **116 207** |
| Mzdy a odměny zaměstnanců | 101 735 | 89 478 |
| z toho fixní náklady na mzdy vedoucích pracovníků | 17 539 | 11 486 |
| z toho variabilní náklady na odměny vedoucích pracovníků | 6 885 | 7 832 |
| z toho fixní náklady na mzdy ostaních zaměstnanců | 61 064 | 57 722 |
| z toho variabilní náklady na odměny ostatních zaměstnanců | 16 247 | 12 438 |
| Sociální a zdravotní pojištění | 31 348 | 26 729 |

# 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 umožnují 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),
b) kreditní (emitenta, protistrany),
c) likvidity,
d) protistrany,
e) koncentrace,
f) reputační,
g) operační,
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 |
|---|---|---|
| **úrokové** | vážená durace | cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku |
| | 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 |
| **akciové** | členění portfolia 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 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 je 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 prováděni 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 systémy AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného infomačního 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 výše 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 IM DLUHOPISOVÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

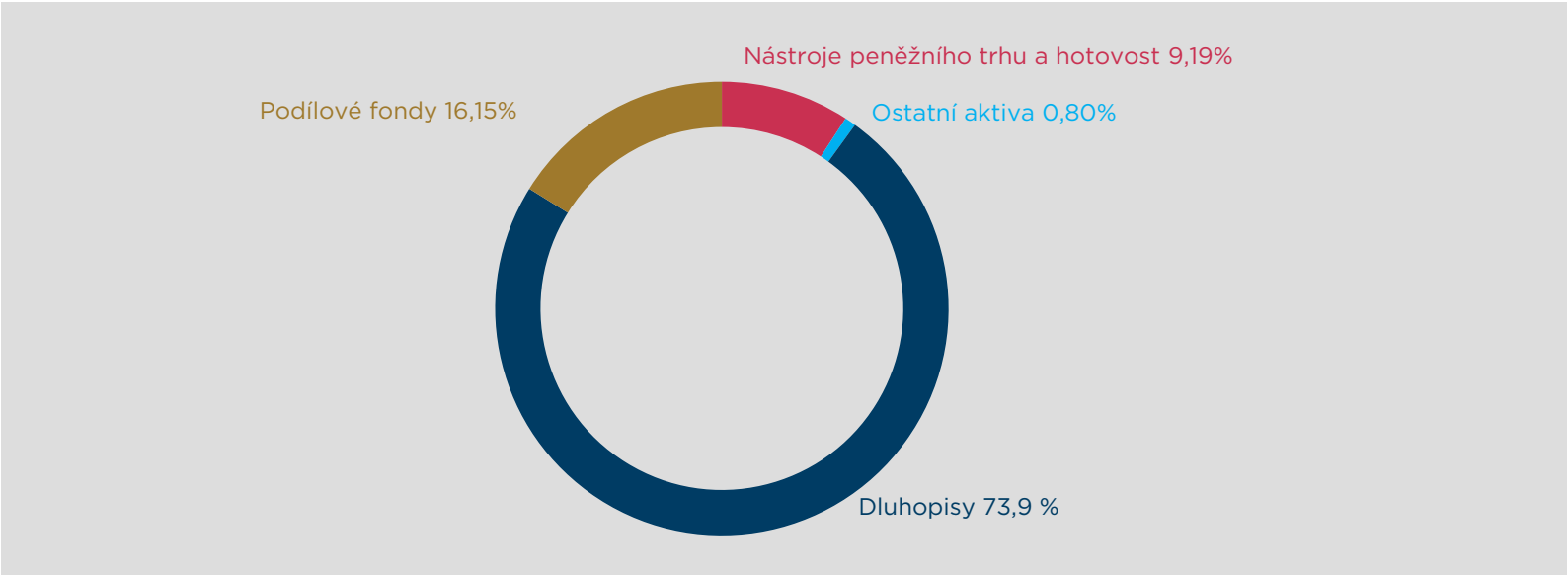
# AMUNDI CR IM DLUHOPISOVÝ, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

| | |
|---|---|
| ISIN | **CZ0008475803** |
| Investiční společnost | **Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.** |
| Portfolio manažer | **Markéta Jelínková (29 let zkušeností)** |
| Depozitář | **Komerční banka, a.s.** |
| Úplata za obhospodařování | **0,80 %** |
| Úplata depozitáři | **0,06 %** |
| Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2022) | **2 315 597 418** |

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

| | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|---|---|---|
| **Aktiva** (hodnoty v Kč) | 2 152 489 128 | 2 871 064 507 | 3 101 066 166 |
| **VK** (hodnoty v Kč) | 2 138 633 846 | 2 858 277 814 | 3 047 018 711 |
| **VK/PL** | 0,9236 | 0,9787 | 1,027 |

**Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:**




## Komentáře k výkonnosti fondu a výhled do budoucna

Rok 2022 byl pro dluhopisové fondy velmi náročný. Důvodem byl prudký růst úrokových sazeb. Česká národní banka v reakci na rychle rostoucí inflaci zvedla svou základní úrokovou sazbu o dalších 3,25 procentních bodů na 7 %. Růst úrokových sazeb samozřejmě ovlivnil dluhopisové výnosy, které pokračovaly v růstu z minulého roku. Český státní dluhopis s pětiletou splatností poskočil z 3,3 % na konci roku 2021 na úroveň 5,1 %. Podobný vývoj probíhal i v ostatních zemí v rámci regionu. Vyšší výnosy se projevily v poklesu dluhopisových cen. Index českých státních dluhopisů (ICE BofA CZ Government TF CZK) oslabil v roce 2022 o více než 8 %. Fond Amundi CR IM Dluhopisový tak oslabil o necelých 5,7 %. Výkonnost fondu se však pohybovala nad srovnatelným interním benchmarkem, a to především díky nižší duraci a celkově nižší alokaci českých státních a evropských korporátních dluhopisů.

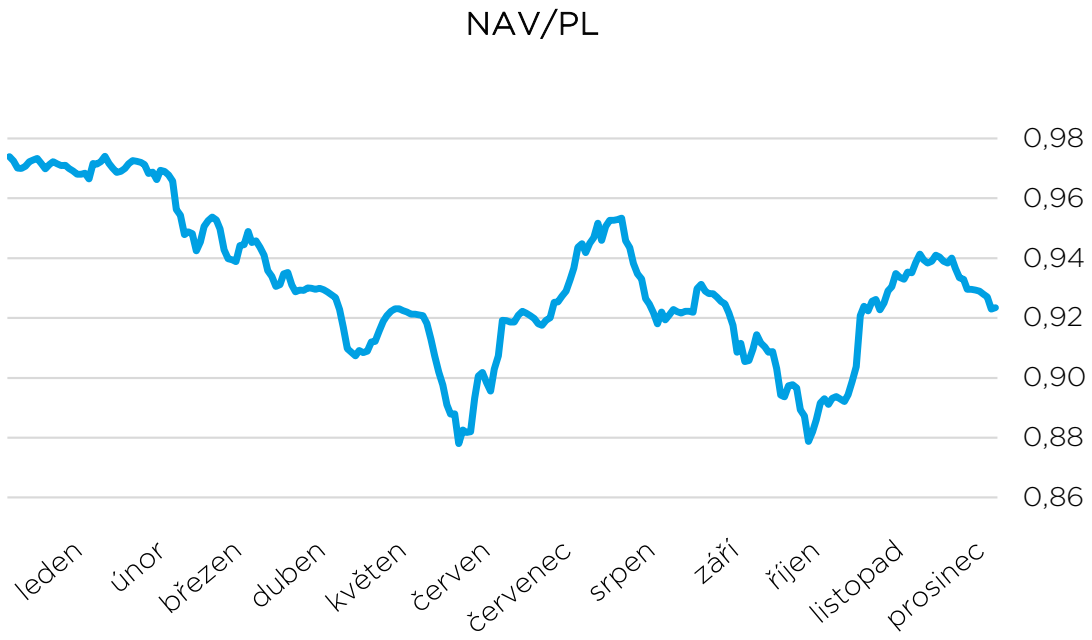
Fond si během roku prošel v zásadě 2 různými obdobími. V první polovině roku silně oslaboval díky růstu výnosu českých státních dluhopisů, které reagovaly na pokračující restriktivní měnovou politiku ČNB a ostatních centrálních bank z regionu. K tomu se pomalu přidával dopad těchto měnových politik velkých světových centrálních bank, které také reagovaly na rostoucí inflaci zvyšováním sazeb. Fond tak v tomto období oslabil o více než 7 %. Druhá polovina roku 2022 už dokázala výkonnost stabilizovat. Fond dokonce posílil téměř o 2 %, a to především díky stabilitě českých úrokových sazeb.

Základní strategie se nemění. Česká národní banka na prosincovém zasedání v souladu s očekáváními dále ponechala úrokové sazby beze změny. Domníváme se, že základní repo sazba zůstane na současných 7 % a ve 4. čtvrtletí roku 2023 by mohla začít postupně klesat. Podle analytiků by se ke konci roku 2023 měla základní sazba ČNB také snižovat. Z tohoto důvodu na začátku roku zůstává durace podvážená vůči srovnatelnému benchmarku. Očekáváme, že na začátku nového roku budou dluhopisové výnosy volatilní. Nicméně jsme připraveni flexibilně reagovat, především pak duraci zvyšovat, a to podle toho jak se budou pohybovat výnosy českých státních dluhopisů. Peněžní složka bude během roku 2023 pravděpodobně díky vysokým úrokovým sazbám dodávat pozitivní výkonnost.

## Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2022)

| Název cenného papíru | ISIN | Podíl z celkových aktiv | Počet ks | Tržní cena | Cena pořízení |
|---|---|---|---|---|---|
| AF EURO CORPORATE BOND - I2 EUR | LU1882472373 | 16,15 | 15 864 | 347 616 166 | 392 191 994 |
| SD 1,00 26/06/26 | CZ0001004469 | 11,96 | 29 500 | 257 431 952 | 268 627 000 |
| SD 0.95 05/15/30 | CZ0001004477 | 9,63 | 27 500 | 207 208 733 | 227 304 973 |
| SD 2 1/2 08/28 | CZ0001003859 | 8,16 | 20 000 | 175 736 111 | 192 550 000 |
| ST.DLUHOP. 1,2 03/13/31 | CZ0001005888 | 6,82 | 19 500 | 146 860 911 | 164 777 125 |
| Účty v bankách | Účty v bankách | 5,01 | 1 | 107 914 432 | 107 914 432 |
| ST.DLUHOP. 1,25%/25 | CZ0001005870 | 4,31 | 10 000 | 92 870 890 | 93 639 000 |
| SD 0 1/4 02/10/27 | CZ0001005037 | 4,20 | 11 000 | 90 444 110 | 95 403 000 |
| 42605243 P ČNB 52T 4000 mld 26/05 | CZ0001006563 | 4,18 | 90 | 90 021 100 | 90 000 000 |
| SD 2,75 07/23/29 | CZ0001005375 | 4,09 | 10 000 | 88 013 014 | 97 751 000 |
| ST.DLUHOP. 0,05 29/11/29 | CZ0001006076 | 3,95 | 12 000 | 84 995 260 | 95 136 000 |
| SD 2.00 10/2033 | CZ0001005243 | 3,35 | 9 500 | 72 088 733 | 87 756 250 |
| ST.DLUHOP. 6 26/02/26 | CZ0001006506 | 2,47 | 5 000 | 53 224 452 | 51 768 824 |
| CSG VAR/26 | CZ0003532681 | 2,27 | 4 865 | 48 805 950 | 48 868 925 |
| ST.DLUHOP. 0,45 10/25/23 | CZ0001004600 | 2,22 | 5 000 | 47 691 301 | 47 400 000 |
| CESSPO 7,41 07/12/27 | CZ0003707291 | 2,17 | 15 | 46 632 600 | 45 000 550 |
| SD 2,4 09/17/25 | CZ0001004253 | 2,17 | 5 000 | 46 757 705 | 48 582 500 |
| CZG VAR/2029 | CZ0003537029 | 2,08 | 15 | 44 701 313 | 45 000 550 |
| ST.DLUHOP. 1,75 06/23/32 | CZ0001006233 | 1,78 | 5 000 | 38 357 877 | 39 393 835 |
| MND Float 03/03/27 | CZ0003538183 | 1,40 | 10 | 30 234 500 | 30 000 550 |

## Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



**Šablona pro pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852**

**Název produktu:** Amundi CR IM Dluhopisový

**Udržitelnou investicí** se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

**Taxonomie EU** je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

# Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

**Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?**

- [ ] **Ano**
- [x] **Ne**

- [ ] Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem** ve výši _____%
  - [ ] do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
  - [ ] do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- [x] **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 11,05%** %, a to
  - [ ] investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
  - [x] investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
  - [ ] investice se sociálním cílem
- [ ] Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem** ve výši: _____%
- [ ] Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**

**Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?**

V průběhu účetního roku produkt průběžně podporoval environmentální a/nebo sociální charakteristiky tím, že usiloval o to, aby měl vyšší skóre ESG než skóre ESG **INDEX AMUNDI RATING D.** Při určování ESG skóre investičního spektra se průběžně posuzovala výkonnost ESG porovnáním průměrné výkonnosti cenného papíru s odvětvím emitenta cenného papíru, a to s ohledem na každou ze tří environmentálních, sociálních a charakteristik řízení společnosti.

**Ukazatele udržitelnosti** měří, jak jsou dosaženy

- ***Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?***

environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Amundi vyvinula vlastní interní proces hodnocení ESG založený na přístupu "Best-in-class".

Hodnocení přizpůsobená jednotlivým odvětvím činnosti mají za cíl posoudit dynamiku, v níž společnosti působí.

Podrobnější informace naleznete ve Statutu fondu v části věnované udržitelnému investování.

**Použitým ukazate**lem udržitelnosti je ESG skóre produktu, které se měří vůči **ES**G skóre referenčního indexu p**roduktu.**

Na konci období :

- Vážený průměr ESG ratingu portfolia je **C+**

- Vážený průměrný rating ESG referenčního indexu je **D+**

Hodnocení Amundi ESG, které se používá k určení skóre ESG, je kvantitativní skóre ESG převedené do sedmi stupňů od A (nejlepší skóre vesmíru) po G (nejhorší). Ve stupnici Amundi ESG Rating odpovídají cenné papíry patřící do seznamu vyloučených cenných papíru stupni G. U firemních emitentu se výkonnost ESG hodnotí globálně a na úrovni příslušných kritérií srovnáním s průměrnou výkonností jejich odvětví, a to prostřednictvím kombinace tři dimenzí ESG :

- Dimenze životního prostředí : zkoumá schopnost emitentu kontrolovat svůj přímý a nepřímý dopad na životní prostředí omezením spotřeby energie, snížením emisí skleníkových plynu, bojem proti vyčerpávání zdrojů a ochranou biologické rozmanitosti.
- Sociální dimenze : měří, jak emitent funguje na základe dvou různých konceptu: strategie emitenta pro rozvoj lidského kapitálu a dodržování lidských práv obecně;
- dimenze správy a řízení : V tomto ohledu se hodnotí schopnost emitenta zajistit základ pro efektivní rámec správy a řízení společnosti a dlouhodobé vytvářet hodnotu.

Metodika uplatňovaná společností Amundi ESG rating využívá 38 kritérií, která jsou bud obecná (společná pro všechny společnosti bez ohledu na jejich činnost), nebo specifická pro dané odvětví, která jsou vážena podle odvětví a posuzována z hlediska jejich dopadu na pověst, provozní efektivitu a předpisy ve vztahu k emitentovi. Hodnocení Amundi ESG je pravděpodobně vyjádřeno globálně na základe tři dimenzí E, S a G nebo individuálně na základe jakéhokoli environmentálního nebo sociálního faktoru.

- ***...a ve srovnání s předchozími obdobími?***

  Výše uvedené ukazatele udržitelnosti nebyly porovnávány s předchozími obdobími, protože nařízení ještě nebylo v platnosti.

- ***Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?***

"Cílem udržitelných investic bylo investovat do společností, které se snaží splnit dvě kritéria:

1) dodržovat osvědčené environmentální a sociální postupy a

2) zabránit výrobě produktů nebo poskytování služeb, které poškozují životní prostředí a společnost.

Aby společnost, do níž bylo investováno, mohla být považována za společnost přispívající k výše uvedenému cíli, musí být v rámci svého odvětví činnosti "nejlepším hospodářským subjektem" alespoň v jednom z podstatných environmentálních nebo sociálních faktorů.

Definice "nejlepších hospodářský subjekt" se opírá o vlastní metodiku Amundi ESG, jejímž cílem je měřit výkonnost společnosti, do níž bylo investováno, v oblasti ESG. Aby mohla být společnost, do

níž bylo investováno, považována za "nejvýkonnější", musí mít v rámci svého odvětví nejlepší tři nejlepší hodnocení (A, B nebo C z hodnotící škály od A do G) alespoň v jednom významném environmentálním nebo sociálním faktoru. Významné environmentální a sociální faktory jsou identifikovány na úrovni odvětví. Identifikace významných faktorů vychází z rámce analýzy Amundi ESG, který kombinuje mimofinanční údaje a kvalitativní analýzu souvisejících témat odvětví a udržitelnosti. Faktory identifikované jako významné přispívají více než 10 % k celkovému skóre ESG. Například pro energetický sektor jsou podstatnými faktory: emise a energie, biologická rozmanitost a znečištění, zdraví a bezpečnost, místní komunity a lidská práva. Úplnější přehled sektorů a faktorů naleznete v Amundi ESG Regulatory Statement, které je k dispozici na adrese www.amundi.cz.

Aby společnost, do níž bylo investováno, přispěla k výše uvedeným cílům, neměla by významnou expozici na činnosti (např. tabák, zbraně, hazardní hry, uhlí, letectví, výroba masa, výroba hnojiv a pesticidů, výroba plastů na jedno použití), které nejsou v souladu s těmito kritérii.

Udržitelný charakter investice byl posuzován na úrovni společnosti, do níž bylo investováno.".

**Hlavní nepříznivé dopady** jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

- ***Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Aby se zajistilo, že udržitelné investice významně nepoškozují ("DNSH") žádný z cílů udržitelnosti, Amundi používá dva filtry:
První filtr DNSH se opírá o sledování povinných ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů v tabulce 1 přílohy 1 Nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288, pokud jsou k dispozici spolehlivé údaje (např. intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž investuje), a to prostřednictvím kombinace ukazatelů (např. intenzita emisí uhlíku) a specifických prahových hodnot nebo pravidel (např. že intenzita emisí uhlíku společnosti, do níž investuje, nepatří do posledního decilu v daném odvětví).

Společnost Amundi již v rámci své politiky cíleného vyloučení společností zohledňuje konkrétní hlavní nepříznivé dopady jako součást svojí Politiky odpovědného investování. Tato cílená vyloučení, která se uplatňují nad rámec výše podrobně popsaných testů, zahrnují následující témata: vyloučení týkající se kontroverzních zbraní, Porušování zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv (UN Global Compact principles), uhlí a tabáku.

Nad rámec specifických faktorů udržitelnosti zahrnutých v prvním filtru společnost Amundi definovala druhý filtr, který nebere v úvahu výše uvedené povinné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů, aby ověřila, zda společnost nedosahuje špatných výsledků z celkového environmentálního nebo sociálního hlediska ve srovnání s ostatními společnostmi v rámci svého odvětví, což odpovídá environmentálnímu nebo sociálnímu skóre vyššímu nebo rovnému E při použití hodnocení ESG společnosti Amundi.

- ***Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?***

Ukazatele nepříznivých dopadů byly zohledněny, jak je podrobně popsáno v prvním filtru "Do not significant harm" (DNSH) výše: První filtr DNSH se opírá o sledování povinných hlavních ukazatelů nepříznivých dopadů v tabulce 1 přílohy 1 Nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288, pokud jsou k dispozici spolehlivé údaje prostřednictvím kombinace těchto ukazatelů a specifických prahových hodnot nebo pravidel: - mají intenzitu CO2, která nepatří do posledního decilu ve srovnání s ostatními společnostmi v rámci jejich odvětví (platí pouze pro odvětví s vysokou intenzitou), a - rozmanitost představenstva, která nepatří do posledního decilu ve srovnání s ostatními společnostmi v daném odvětví, a - být bez jakýchkoli sporů týkajících se pracovních podmínek a lidských práv. - být bez jakýchkoli kontroverzí v souvislosti s biologickou rozmanitostí a znečištěním. Společnost Amundi již v rámci své politiky vylučování zohledňuje konkrétní princip nepříznivých dopadů jako součást politiky odpovědného investování Amundi. Tato vyloučení, která se uplatňují nad rámec výše podrobně popsaných testů, zahrnují následující témata:

vyloučení týkající se kontroverzních zbraní, Porušování zásad UN Global Compact, uhlí a tabáku..

- ***Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:***

  Do naší metodiky hodnocení ESG byly začleněny Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a Obecné zásady OSN pro podnikání a lidská práva. Náš vlastní nástroj pro hodnocení ESG hodnotí emitenty na základě dostupných údajů od našich poskytovatelů dat. Model má například speciální kritérium nazvané "Zapojení komunity a lidská práva", které se kromě dalších kritérií souvisejících s lidskými právy, včetně sociálně odpovědných dodavatelských řetězců, pracovních podmínek a pracovních vztahů, uplatňuje na všechna odvětví. Dále jsme minimálně čtvrtletně prováděli monitorování sporů, které zahrnuje společnosti, u nichž bylo zjištěno porušování lidských práv. Když se objevily kontroverze, analytici vyhodnotili situaci a aplikovali na kontroverzi bodové hodnocení (pomocí naší vlastní metodiky bodování) a určili nejlepší postup. Skóre kontroverzí se čtvrtletně aktualizuje, aby bylo možné sledovat trend a úsilí o nápravu.

*Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.*

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria Unie pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria Unie pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

*Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.*

**Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?**

Portfolio Fondu zohledňuje všechny povinné hlavní nepříznivé dopady podle tabulky 1 přílohy 1 Nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288 vztahující se ke strategii Fondu a zahrnuje kombinaci zásad cíleného vyloučení (normativních a sektorových), začlenění hodnocení ESG do investičního procesu, politiky zapojení a přístupů k hlasování:

- Cílené vyloučení : Amundi definovala normativní, činnostní a sektorová pravidla cíleného vyloučení, která pokrývají některé klíčové nepříznivé ukazatele udržitelnosti uvedené v nařízení o zveřejňování informací.
- Integrace faktorů ESG : Amundi přijala minimální standardy integrace faktorů ESG, které se standardně uplatňují na její aktivně spravované otevřené fondy (vyloučení emitentů s ratingem G a lepší vážený průměr skóre ESG vyšší než platný benchmark). 38 kritérií používaných v rámci Amundi ESG hodnocení bylo rovněž navrženo tak, aby zohledňovalo klíčové dopady na faktory udržitelnosti, a v tomto ohledu se rovněž zohledňuje kvalita provedených zmírnění.
- Zapojení : Zapojení je nepřetržitý a cílevědomý proces zaměřený na ovlivňování činností nebo chování společností, do nichž bylo investováno. Cíl aktivit zapojení lze rozdělit do dvou kategorií : zapojit emitenta, aby zlepšil způsob, jakým integruje environmentální a sociální rozměr, zapojit emitenta, aby zlepšil svůj dopad na environmentální, sociální a lidskoprávní nebo jiné otázky udržitelnosti, které jsou podstatné pro společnost a globální ekonomiku.

- Hlasování : Politika hlasování Amundi reaguje na holistickou analýzu všech dlouhodobých sporných otázek, které mohou ovlivnit tvorbu hodnoty, včetně podstatných sporných otázek ESG. Více informací naleznete v dokumentu Politika hlasování společnosti Amundi.
- Monitorování kontroverzí : Společnost Amundi vyvinula systém sledování kontroverzí, který se opírá o tři externí poskytovatele údajů a systematicky sleduje kontroverze a jejich úroveň závažnosti. Tento kvantitativní přístup je pak rozšířen o hloubkové posouzení každé závažné kontroverze vedené analytiky ESG a pravidelný přezkum jejího vývoje. Tento přístup se vztahuje na všechny fondy Amundi.

Veškeré informace o tom, jak se používají povinných ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů, naleznete v regulatorním prohlášení Amundi ESG, které je k dispozici na adrese www.amundi.cz

## Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu ?

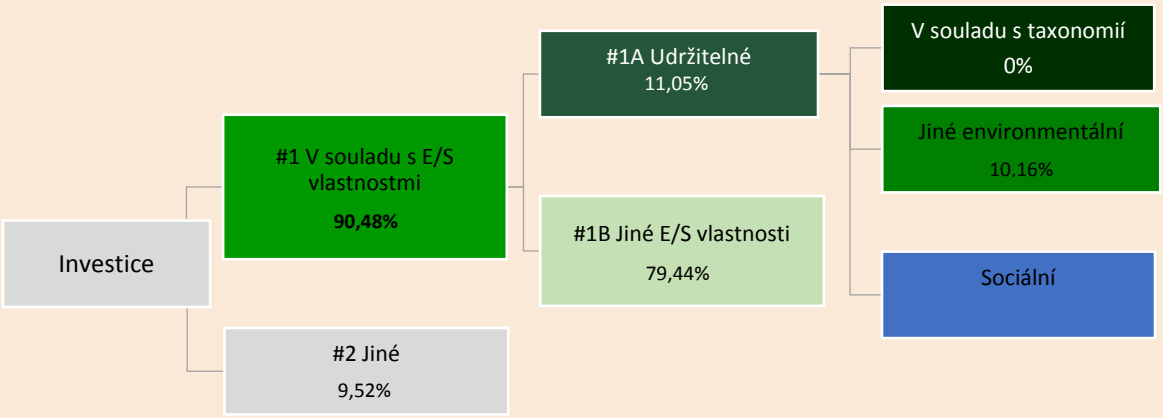
Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: **Od 01/01/2022 do 31/12/2022**

| Největší investice | Odvětví | Aktiva v % | Země |
|---|---|---|---|
| A-F EURO CORPORATE BOND-I2 EUR | Podílové fondy | 16,23% | LUX |
| CZGB 1% 6/26 | Státní dluhopisy | 12,00% | CZE |
| CZGB 0.95% 5/30 | Státní dluhopisy | 9,71% | CZE |
| CZGB 2.5% 8/28 | Státní dluhopisy | 8,20% | CZE |
| CZGB 1.2% 03/31 121 | Státní dluhopisy | 6,87% | CZE |
| CZGB 1.25% 02/25 120 | Státní dluhopisy | 4,33% | CZE |
| CZGB 0.25% 2/27 | Státní dluhopisy | 4,22% | CZE |
| CZGB 2.75% 07/29 105 | Státní dluhopisy | 4,11% | CZE |
| CZNB 26/05/23 364D | Bankovnictví | 4,09% | CZE |
| CZGB 0.05% 11/29 130 | Státní dluhopisy | 3,98% | CZE |
| CZGB 2% 10/33 | Státní dluhopisy | 3,36% | CZE |
| CZGB 6% 02/26 148 | Státní dluhopisy | 2,48% | CZE |
| CZECHOSLOVAK GRP 07/26 | Kapitálové zboží | 2,28% | CZE |
| CZGB 0.45% 10/23 | Státní dluhopisy | 2,22% | CZE |
| CZGB 2.4% 09/25 | Státní dluhopisy | 2,18% | CZE |

## Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností ?

***Jaká byla alokace aktiv?***

**Alokace aktiv** popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.




Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:
– podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnující environmentálně a sociálně udržitelné investice,
– podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

- ***V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny??***

| ***Odvětví*** | ***Aktiva v %*** |
|---|---|
| *Státní dluhopisy* | *66,29%* |
| *Podílové fondy* | *16,23%* |
| *Bankovnictví* | *6,59%* |
| *Kapitálové zboží* | *4,46%* |
| *Petrochemie* | *1,38%* |
| *Forex* | *0,55%* |

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:
- **obratu** znázorňující, jak „zelené“ jsou společnosti, do nichž je investováno, dnes,
- **kapitálových výdajích** (CAPEX) znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, relevantní pro přechod na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech** (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

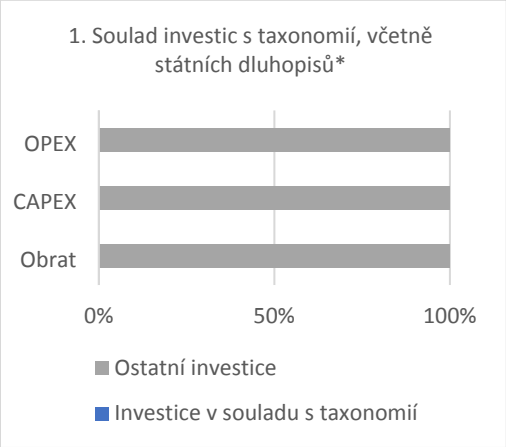
**Podpůrné činnosti** přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálním u cíli.

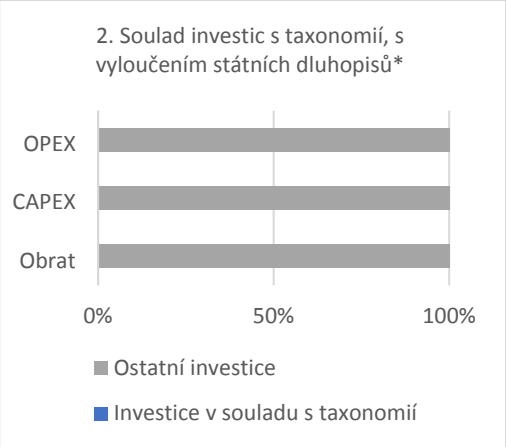
**Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

## Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Spolehlivé údaje týkající se taxonomie EU nebyly v daném období k dispozici.

*Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. V neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco dru soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopis*




*Údaje zatím nejsou k dispozici*

* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

- ***Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností??***

Spolehlivé údaje o přechodných a podpůrných činnostech nebyly v daném období k dispozici.

- ***Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími??***

Spolehlivé údaje týkající se taxonomie EU nebyly v předchozích referenčních obdobích k dispozici.

jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro

## Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU??

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií, je **10,16%**
Důvodem je skutečnost, že někteří emitenti jsou podle nařízení SFDR považováni za udržitelné investice, ale mají část činností, které nejsou v souladu s taxonomickými standardy EU, nebo pro ně ještě nejsou k dispozici údaje pro provedení taxonomického posouzení EU.

environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle taxonomie EU.

## Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic??

Tento produkt se nezavazuje k sociálně udržitelným investicím.

## Jaké investice byly zahrnuty do položky „Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky ?

V položce "#2 Ostatní" byly zahrnuty peněžní prostředky a nástroje pro účely řízení likvidity a portfoliového rizika.Může zahrnovat i cenné papíry bez ratingu ESG, u nichž nebyly k dispozici údaje potřebné pro měření dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik.

## Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?

Ukazatele udržitelnosti jsou průběžně zpřístupňovány v systému správy portfolia, což umožňuje portfolio manažerům vyhodnocovat dopad jejich investičních rozhodnutí.

Tyto ukazatele jsou začleněny do kontrolního rámce AMUNDI, přičemž odpovědnost je rozdělena mezi první úroveň kontrol prováděných samotnými investičními týmy a druhou úroveň kontrol prováděných týmy pro řízení rizik, které průběžně monitorují dodržování environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných fondem.

Zásady odpovědného investování AMUNDI navíc stanoví aktivní přístup k zapojení, který podporuje dialog se společnostmi, do nichž bylo investováno, včetně společností v portfoliu tohoto produktu. Naše výroční zpráva o angažovanosti, která je k dispozici na adrese https://about.amundi.com/esg-documentation, obsahuje podrobné zprávy o této angažovanosti a jejích výsledcích.

## Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou??

**Referenční hodnoty** jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazuje.

Tento produkt nemá ESG referenční hodnotu

- ***Jak se referenční hodnota liší od širokého tržního indexu?***

Tento produkt nemá ESG referenční hodnotu

- ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad referenční hodnoty s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Tento produkt nemá ESG referenční hodnotu

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?***

Tento produkt nemá ESG referenční hodnotu

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s širokým tržním indexem?***

Tento produkt nemá ESG referenční hodnotu

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

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Amundi CR IM Dluhopisový, 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 2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

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

### *Ostatní informace*

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

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

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

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

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

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

***Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku***

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

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

***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

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

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

***Statutární auditor odpovědný za zakázku***

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Amundi CR IM Dluhopisový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2023

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

## Amundi CR IM Dluhopisový, otevřený podílový fond
## Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

**Rozvaha**

k 31.12.2022

(v tisících Kč)

| Označení | Text | Bod | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|---|---|
| | **AKTIVA** | | | |
| 3. | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4. | 197 936 | 289 714 |
| a) | splatné na požádání | | 107 915 | 189 436 |
| b) | ostatní pohledávky | | 90 021 | 100 278 |
| 5. | Dluhové cenné papíry | 5. | 1 589 988 | 1 550 960 |
| a) | vydané vládními institucemi | | 1 419 614 | 1 502 097 |
| b) | vydané ostatními subjekty | | 170 374 | 48 863 |
| 6. | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 6. | 347 616 | 1 008 711 |
| 11. | Ostatní aktiva | 7. | 12 278 | 20 674 |
| 13. | Náklady a příjmy příštích období | 8. | 4 671 | 1 005 |
| | **Aktiva celkem** | | **2 152 489** | **2 871 064** |
| | | | | |
| | **PASIVA** | | | |
| 1. | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 9. | 10 000 | 6 500 |
| 4. | Ostatní pasiva | 10. | 2 128 | 4 015 |
| 5. | Výnosy a výdaje příštích období | 11. | 1 727 | 2 271 |
| | Cizí zdroje celkem | | 13 855 | 12 786 |
| 9. | Emisní ažio | 12. | 53 941 | 17 164 |
| 12. | Kapitálové fondy | 12. | 2 315 597 | 2 920 492 |
| 14. | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | | -79 378 | 70 228 |
| 15. | Zisk nebo ztráta za účetní období | | -151 526 | -149 606 |
| | Vlastní kapitál celkem | | 2 138 634 | 2 858 278 |
| | **Pasiva celkem** | | **2 152 489** | **2 871 064** |

## Amundi CR IM Dluhopisový, otevřený podílový fond
## Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

### Podrozvahové položky

k 31.12.2022

(v tisících Kč)

| Označení | Text | Bod | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|---|---|
| | **Podrozvahová aktiva** | | | |
| 4. | Pohledávky z pevných termínových operací | 20. | 366 428 | 1 057 103 |
| 8. | Hodnoty předané k obhospodařování | 25. | 2 138 634 | 2 858 278 |
| | | | | |
| | **Podrozvahová pasiva** | | | |
| 10. | Přijaté zástavy a zajištění | 4. | 87 447 | 0 |
| 12. | Závazky z pevných termínových operací | 20. | 352 079 | 1 033 617 |

## Amundi CR IM Dluhopisový, otevřený podílový fond
## Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

### Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2022

(v tisících Kč)

| Označení | Text | Bod | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|---|---|
| 1. | Výnosy z úroků a podobné výnosy | 14. | 50 124 | 25 263 |
| | z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | 35 875 | 24 481 |
| 2. | Náklady na úroky a podobné náklady | 14. | 107 | 11 |
| 4. | Výnosy z poplatků a provizí | 15. | 4 | 13 |
| 5. | Náklady na poplatky a provize | 15. | 118 | 25 |
| 6. | Zisk nebo ztráta z finančních operací | 16. | -179 725 | -145 878 |
| 9. | Správní náklady | 17. | 21 704 | 28 967 |
| **19.** | **Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním** | | **-151 526** | **-149 606** |
| 23. | Daň z příjmů | 19. | 0 | 0 |
| **24.** | **Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění** | | **-151 526** | **-149 606** |

# Amundi CR IM Dluhopisový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

## Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2022

# 1. POPIS FONDU

## 1.1. Založení a charakteristika Fondu

Amundi CR IM Dluhopisový, 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).

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2019/015799/CNB/570.

Fond vznikl zápisem do seznamu investičních fondů vedeném ČNB dne 6. 2. 2019.

Dne 7. 2. 2019 byl přidělen ISIN: CZ0008475803. Fond zahájil činnost 20. 2. 2019.

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 obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do portfolia dluhopisů, akcií a podílových listů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

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

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

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

Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

## 1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

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

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

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

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

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

## 1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

| k 31. 12. 2022 | Funkce | Jméno |
|---|---|---|
| **Představenstvo** | Místopředseda | Roman Pospíšil |
| | Člen | Vendulka Klučková |
| **Dozorčí rada** | Předseda | Cinzia Tagliabue |
| | Člen | Michel Pelosoff |
| | Člen | Gabrielle Pietro Tavazzani |

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

Ke dni 31. 10. 2022 přestal být členem dozorčí rady Jean-Yves Glain.
Ke dni 1. 11. 2022 se stala členem dozorčí rady Cinzia Tagliabue, která se ke dni 15. 12. 2022 stala předsedkyní dozorčí rady.
Ke dni 14. 12. 2022 zaniklo členství a funkce předsedy představenstva Francka du Plessix.
Ke dni 15. 12. 2022 zaniklo členství člena dozorčí rady Tomáše Drábka.
Ke dni 15. 12. 2022 zaniklo členství člena dozorčí rady Miroslava Hiršla.

## 1.4. Dopady geopolitické situace

Finanční a kapitálové trhy byly prakticky po celý rok 2022 významně ovlivněny zhoršenou geopolitickou situací v důsledku nevyprovokované agrese Ruska vůči Ukrajině, jež zásadně ovlivnila nejenom mezinárodní vztahy, ale dopadla i na globální ekonomiku v první řadě značnými turbulencemi na trzích s energiemi. Rovněž finanční a kapitálové trhy bezprostředně reagovaly na tento vývoj i na vcelku jednotný postoj světového společenství, jež vyhlásilo řadu sankcí vůči Rusku. Výsledkem pak byla zvýšená volatilita trhů, poklesy zejména regionálních akciových trhů, růst úrokových sazeb, růst cen komodit a snížená likvidita či omezená dostupnost některých aktiv. S ohledem na skutečnost, že aktivity i expozice lokálních Fondů v oblastech s největším dopadem (Rusko, Ukrajina) byly minimální, je celkový bezprostřední přímý dopad do Fondu nulový či minimální. Hlavním bezprostředním vlivem na aktiva Fondu je tedy negativní přecenění aktiv a zvýšená volatilita hodnoty podílového listu v reakci na vývoj světových trhů. Potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu nemají žádný vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání jako účetní jednotky.

Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2022 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve správě Fondu a plnit požadavky stanovené zákonem.

## 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 připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

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 ztrát 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.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2022. Běžné účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

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.

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

## 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

## 2.4. Finanční aktiva a finanční závazky

### (a) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

### (b) Klasifikace

**Finanční aktiva**

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datum peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování, může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, majetkových cenných papírů, dluhových cenných papírů a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu denního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;

- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Účetní jednotka usoudila, že vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“) není relevantní, vzhledem k aplikaci obchodního modelu „řízení na základě reálné hodnoty“.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

**(c) Odúčtování**

**Finanční aktiva**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva se rozdíl mezi:

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

**(d) Ocenění v reálné hodnotě**

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacena za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumenty v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

**(e) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)**

**Finanční aktiva**

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad, který by jinak nastal.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad, který by jinak nastal.

## 2.5. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno, a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

## 2.6. Cenné papíry

**Majetkové cenné papíry**

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* zahrnují majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Změna reálné hodnoty je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

**Dluhové cenné papíry**

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy *Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování* a *Dluhové cenné papíry* zahrnují dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Změna reálné hodnoty je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky *Zisk nebo ztráta z finančních operací.*

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

## 2.7. Úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy* a *Náklady na úroky a podobné náklady* ve výkazu zisku a ztráty.

## 2.8. Repo a reverzní repo operace

**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.

## 2.9. 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 2022 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.

## 2.10. Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu,

resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace

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.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách *Pohledávky z pevných termínových operací, Závazky z pevných termínových operací.*

**Deriváty držené pro účely řízení rizik**

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací.*

## 2.11. Vlastní kapitál Fondu

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu 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.

**Emisní ážio**

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

**Kapitálové fondy**

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

## 2.12. Náklady na poplatky a provize

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

## 2.13. 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.

## 2.14. 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.

## 3. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ

### (a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky *Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období* v rozvaze Fondu.

### (b) Změna účetních postupů a jejich dopad

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

Společnost v letech 2022 a 2021 neměnila žádné účetní politiky.

## 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. 2022 | 31. 12. 2021 |
|---|---|---|
| Běžné účty u bank | 107 915 | 189 436 |
| Termínované vklady u bank | 0 | 100 278 |
| Poskytnutý úvěr – Reverzní REPO | 90 021 | 0 |
| **Pohledávky za bankami celkem** | **197 936** | **289 714** |

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2022 jsou povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

**Repo a reverzní repo transakce**
Fond získal k 31. prosinci 2022 v rámci reverzních repo transakcí cenné papíry v tržní hodnotě 87 447 tis. Kč, které jsou evidovány v podrozvaze v položce *Přijaté zástavy a zajištění* a slouží k zajištění reverzních repo operací.

## 5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Veškeré dluhové cenné papíry v majetku Fondu k 31. 12. 2022 jsou povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9 z titulu aplikovaného obchodního modelu.

### a. Dluhové cenné papíry dle druhu:

| | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2021 |
|---|---|---|
| Dluhopisy vydané státními institucemi | 1 419 614 | 1 502 097 |
| Dluhopisy vydané finančními institucemi | 46 632 | 0 |
| Dluhopisy vydané nefinančními institucemi | 123 742 | 48 863 |
| **Dluhové cenné papíry celkem** | **1 589 988** | **1 550 960** |

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2022 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 97 % (k 31. 12. 2021: 100 %).

### b. Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

| | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2021 |
|---|---|---|
| **Dluhopisy vydané státními institucemi** | | |
| - kótované na burze v České republice | 1 419 614 | 1 502 097 |
| - kótované na jiném trhu cenných papírů | 0 | 0 |
| - nekótované | 0 | 0 |
| **Mezisoučet** | **1 419 614** | **1 502 097** |
| | | |
| **Dluhopisy vydané finančními institucemi** | | |
| - kótované na burze v České republice | 46 632 | 0 |
| - kótované na jiném trhu cenných papírů | 0 | 0 |
| - nekótované | 0 | 0 |
| **Mezisoučet** | **46 632** | **0** |
| | | |
| **Dluhopisy vydané nefinančními institucemi** | | |
| - kótované na burze v České republice | 93 507 | 48 863 |
| - kótované na jiném trhu cenných papírů | 30 235 | 0 |
| - nekótované | 0 | 0 |
| **Mezisoučet** | **123 742** | **48 863** |
| | | |
| **Dluhové cenné papíry celkem** | **1 589 988** | **1 550 960** |

## 6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Veškeré akcie a podílové listy v majetku Fondu k 31. 12. 2022 jsou povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9 z titulu aplikovaného obchodního modelu.

### a. Akcie a podílové listy dle druhu:

| | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2021 |
|---|---|---|
| Podílové listy | | |
| - vydané finančními institucemi | 347 616 | 1 008 711 |
| **Podílové listy celkem** | **347 616** | **1 008 711** |
| **Akcie a podílové listy celkem** | **347 616** | **1 008 711** |

### b. Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

| | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2021 |
|---|---|---|
| **Akcie a podílové listy vydané finančními institucemi** | | |
| - kótované na burze v České republice | 0 | 0 |
| - kótované na jiném trhu cenných papírů | 347 616 | 105 422 |
| - nekótované | 0 | 903 289 |
| **Mezisoučet** | **347 616** | **1 008 711** |
| **Akcie a podílové listy celkem** | **347 616** | **1 008 711** |

## 7. OSTATNÍ AKTIVA

| | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2021 |
|---|---|---|
| Kladná reálná hodnota derivátů | 12 278 | 18 252 |
| Daň z příjmu pohledávka - Záloha | 0 | 2 419 |
| Ostatní pohledávky | 0 | 3 |
| **Ostatní aktiva celkem** | **12 278** | **20 674** |

Společnost k 31. 12. 2022 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

## 8. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2021 |
|---|---|---|
| PPO – úrok z dluhopisů | 4 671 | 1 005 |
| **Náklady a příjmy příštích období celkem** | **4 671** | **1 005** |

Náklady a příjmy příštích období představují pohledávky z nevyplacených úroků z dluhopisu.

## 9. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

| | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2021 |
|---|---|---|
| Přijatý kolaterál | 10 000 | 6 500 |
| **Závazky vůči bankám celkem** | **10 000** | **6 500** |

Závazky vůči bankám představují přijaté kolaterály.

## 10. OSTATNÍ PASIVA

| | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2021 |
|---|---|---|
| Záporná reálná hodnota derivátů | 0 | 3 947 |
| Závazky vůči podílníkům | 2 108 | 37 |
| Závazky vůči Společnosti | 0 | 30 |
| Ostatní závazky | 20 | 1 |
| **Ostatní pasiva celkem** | **2 128** | **4 015** |

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů a nevyplacené zpětné odkupy podílových listů.

## 11. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2021 |
|---|---|---|
| Poplatek za obhospodařování fondu | 1 474 | 1 966 |
| Poplatek depozitáři | 126 | 168 |
| Poplatek za ostatní služby | 42 | 53 |
| Poplatek za audit | 82 | 84 |
| Poplatek do rezolučního fondu | 3 | 0 |
| **Výnosy a výdaje příštích období celkem** | **1 727** | **2 271** |

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

## 12. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 2 315 597 418 ks (31. 12. 2020: 2 920 491 670 ks) podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2022 činila 0,9236 Kč. (31. 12. 2021: 0,9787 Kč)

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

| | Kapitálové fondy (v tis. Kč) | Emisní ažio (v tis. Kč) | Celkem (v tis. Kč) |
|---|---|---|---|
| Vydané 2021 | 601 474 | 12 312 | 613 786 |
| Odkoupené 2021 | -648 023 | -4 898 | -652 921 |
| **Zůstatek k 31. 12. 2021** | **2 920 492** | **17 164** | **2 937 656** |
| Vydané 2022 | 27 400 | -1 942 | 25 458 |
| Odkoupené 2022 | -632 295 | 38 719 | -593 576 |
| **Zůstatek k 31. 12. 2022** | **2 315 597** | **53 941** | **2 369 538** |

## 13. ZISK/ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ A NEROZDĚLENÝ ZISK/NEUHRAZENÁ ZTRÁTA PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

Ztráta Fondu za rok 2022 ve výši 151 526 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena do neuhrazené ztráty předcházejících období.

O ztrátu Fondu za rok 2021 ve výši 149 606 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu ponížen nerozdělený zisk předcházejících období ve výši 70 228 tis. Kč a 79 378 tis. Kč bulo přeúčtováno do neuhrazené ztráty předcházejících období.

## 14. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Úroky z dluhových cenných papírů | 35 875 | 24 481 |
| Úroky z úvěru REPO | 8 510 | 0 |
| Úroky z kolaterálu | 2 | 16 |
| Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů | 5 737 | 766 |
| **Výnosové úroky celkem** | **50 124** | **25 263** |

| | | |
|---|---|---|
| Úroky z kolaterálu | 107 | 11 |
| **Nákladové úroky celkem** | **107** | **11** |
| **Čisté úrokové výnosy celkem** | **50 017** | **25 252** |

## 15. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

| | **2022** | **2021** |
|---|---|---|
| Ostatní poplatky | 4 | 13 |
| **Výnosy z poplatků a provizí celkem** | **4** | **13** |
| Poplatky trhu za prodej | 40 | 8 |
| Bankovní poplatky | 78 | 17 |
| **Náklady na poplatky a provize celkem** | **118** | **25** |
| **Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem** | **-114** | **-12** |

Vykázané výnosy a náklady na poplatky a provize se vztahují k finančním aktivům a finančním závazkům, které jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

## 16. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| | **2022** | **2021** |
|---|---|---|
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou | -220 026 | -151 163 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | 1 638 | -11 732 |
| Zisk/ztráta z derivátových operací | 38 663 | 17 017 |
| **Zisk/ztráta z finančních operací celkem** | **-179 725** | **-145 878** |

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.

## 17. SPRÁVNÍ NÁKLADY

| | **2022** | **2021** |
|---|---|---|
| Poplatek za obhospodařování fondu | 18 935 | 25 245 |
| Poplatek depozitáři | 1 572 | 2 197 |
| Poplatek za custody služby | 480 | 642 |
| Poplatek za ostatní služby KB | 520 | 695 |
| Poplatek auditorovi | 158 | 152 |
| Poplatek správní a ostatní | 39 | 36 |
| **Správní náklady celkem** | **21 704** | **28 967** |

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 bankovnictví).

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

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

## 18. VÝNOSY / NÁKLADY - GEOGRAFICKÉ OBLASTI

| | Česká republika | | Evropská unie | | Celkem | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **2022** | **2021** | **2022** | **2021** | **2022** | **2021** |
| Výnosy z úroků a podobné náklady | 50 124 | 25 263 | 0 | 0 | **50 124** | **25 263** |
| Náklady na úroky a podobné náklady | 107 | 11 | 0 | 0 | **107** | **11** |
| Výnosy z poplatků a provizí | 4 | 13 | 0 | 0 | **4** | **13** |
| Náklady na poplatky a provize | 118 | 25 | 0 | 0 | **118** | **25** |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | -93 360 | -144 322 | -86 365 | -1 556 | **-179 725** | **145 878** |
| Správní náklady | 21 704 | 28 967 | 0 | 0 | **21 704** | **28 967** |
| **Celkem** | **-65 161** | **-148 050** | **-86 365** | **-1 556** | **-151 526** | **-149 606** |

## 19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

| | **2022** | **2021** |
|---|---|---|
| Hospodářský výsledek před zdaněním | -151 526 | -149 606 |
| Přičitatelné položky | 0 | 0 |
| Odečitatelné položky | 0 | 0 |
| Základ daně | 0 | 0 |
| Daň (5 %) ze základu daně | 0 | 0 |
| Oprava daně minulých let | 0 | 0 |
| **Daň splatná ze základu daně celkem** | **0** | **0** |
| Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční) | 0 | 0 |
| **Daň (15 %) ze samostatného základu daně** | **0** | **0** |
| **Náklady na splatnou daň z příjmů celkem** | **0** | **0** |

V roce 2022 dosáhl Fond ztráty před zdaněním ve výši 151 526 tis. Kč (2021: ztráta 149 606 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let.

Společnost uplatnila k 31. 12. 2022 daňovou ztrátu minulých let ve výši 0 tis. Kč. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let k 31. 12. 2022 činila 317 726 tis. Kč (31. 12. 2021: 163 619 tis. Kč).

Odložená daň:

| | **31. 12. 2022** | **31. 12. 2021** |
|---|---|---|
| Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty | 15 886 | 8 181 |
| **Celková odložená daň** | **15 886** | **8 181** |

Odložená daňová pohledávka ve výši 15 886 tis. Kč k 31. 12. 2022 (31. 12. 2021 8 181 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.9.

Ke dni 31. 12. 2022 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

## 20. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací:

| | Nominální hodnota | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **31. 12. 2022 Aktiva** | **31. 12. 2022 Pasiva** | **31. 12. 2021 Aktiva** | **31. 12. 2021 Pasiva** |
| Měnové swapy | 366 428 | 352 079 | 1 057 103 | 1 033 617 |
| **Měnové nástroje** | **366 428** | **352 079** | **1 057 103** | **1 033 617** |
| **Finanční deriváty celkem** | **366 428** | **352 079** | **1 057 103** | **1 033 617** |

| | Reálná hodnota | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **31. 12. 2022 kladná** | **31. 12. 2022 záporná** | **31. 12. 2021 kladná** | **31. 12. 2021 záporná** |
| Měnové swapy | 12 278 | 0 | 18 282 | 3 947 |
| **Měnové nástroje** | **12 278** | **0** | **18 252** | **3 947** |
| **Finanční deriváty celkem** | **12 278** | **0** | **18 252** | **3 947** |

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2022:

| | **Do 3. měs.** | **3 měs. – 1 rok** | **1 rok - 5 let** | **Nad 5 let** | **Bez specifik.** | **Celkem** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Měnové swapy – Pohledávky | 366 428 | 0 | 0 | 0 | 0 | **366 428** |
| Měnové swapy – Závazky | 352 079 | 0 | 0 | 0 | 0 | **352 079** |

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2021:

| | **Do 3. měs.** | **3 měs. – 1 rok** | **1 rok - 5 let** | **Nad 5 let** | **Bez specifik.** | **Celkem** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Měnové swapy – Pohledávky | 771 857 | 285 246 | 0 | 0 | 0 | **1 057 103** |
| Měnové swapy – Závazky | 760 157 | 273 460 | 0 | 0 | 0 | **1 033 617** |

Uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

## 21. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

| | **31. 12. 2022** | **31. 12. 2021** |
|---|---|---|
| Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek | 1 474 | 1 966 |
| Závazky vůči Společnosti – poplatek investiční manažer | 0 | 30 |
| **Celkem** | **1 474** | **1 996** |

Náklady na poplatky:

| | **2022** | **2021** |
|---|---|---|
| Poplatek za obhospodařování fondu | 18 935 | 25 245 |
| **Celkem** | **18 935** | **25 245** |

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

## 22. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2022

| | Finanční aktiva | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| 3. | Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 197 936 | 0 | 197 936 |
| 5. | Dluhové cenné papíry | 1 589 988 | 0 | 1 589 988 |
| 6. | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 347 616 | 0 | 347 616 |
| 11. | Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | 12 278 | 0 | 12 278 |
| | **Finanční aktiva celkem** | **2 147 818** | **0** | **2 147 818** |

| | Finanční závazky | Určené ve FVTPL | K obchodování | Naběhlá hodnota | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| 1. | Závazky vůči bankám a družst. záložnám | 10 000 | 0 | 0 | 10 000 |
| | **Finanční závazky celkem** | **10 000** | **0** | **0** | **10 000** |

31. prosince 2021

| | Finanční aktiva | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| 3. | Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 289 714 | 0 | 289 714 |
| 5. | Dluhové cenné papíry | 1 550 960 | 0 | 1 550 960 |
| 6. | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 1 008 711 | 0 | 1 008 711 |
| 11. | Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | 18 252 | 0 | 18 252 |
| | **Finanční aktiva celkem** | **2 867 637** | **0** | **2 867 637** |

| | Finanční závazky | Určené ve FVTPL | K obchodování | Naběhlá hodnota | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| 1. | Závazky vůči bankám a družst. záložnám | 6 500 | 0 | 0 | 6 500 |
| 4. | Ostatní pasiva – záporná RH derivátů | 3 947 | 0 | 0 | 3 947 |
| | **Finanční závazky celkem** | **10 447** | **0** | **0** | **10 447** |

## 23. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

### 23.1. Úvod

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- tržní rizika;
- kreditní riziko;
- riziko likvidity;
- operační riziko.

Základní rysy investiční politiky jsou zakotveny ve statutu Fondu a dále rozpracována v investiční strategii Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru vazeb a limitů, jež představují tzv. mikro-proces Fondu, jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či skupiny Amundi a jež zohledňuje limity a omezení stanovené zákonem nebo statutem Fondu i individuálním cílem investiční strategie.

**Systém řízení rizik**

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Základní koncepce řízení rizik byla odsouhlasena představenstvem Společnosti a je pravidelně revidována tak, aby byla v souladu s regulatorními požadavky, principy implementovaný v rámci skupiny Amundi i standardy trhu. Představenstvo rovněž zřídilo Risk Committee (RC), jehož cílem je schvalovat zásady a metodiky řízení rizik, definovat rizikový profil Fondu (mikro-proces), provádět dohled nad jejich plněním a informovat představenstvo Společnosti o výsledcích kontrol.

Zásady a metody řízení rizik vymezují:

- způsoby identifikace a analýzy rizik, kterým je účetní jednotka vystavena,
- metody řízení, měření a omezování jednotlivých rizik,
- způsoby monitorování a dodržování nastavených limitů,
- používané nástroje a rozsah jejich využívání.

Rizikový profil Fondu (mikro-proces) slouží ke:

- specifikaci hlavních podstupovaných rizik,
- vymezení celkového akceptovaného rizika a způsobu jeho měření,
- vymezení investiční oblasti, typu aktiv i povolených instrumentů, jež může Fond nabývat,
- definovaní limitů a vazeb pro jednotlivá rizika.

S ohledem na schválenou strategii fondu a jeho rizikový profil jsou aplikovány přístupy, jež sledují agregované hodnoty rizik i hodnoty oddělené za jednotlivé typy rizik. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond dluhopisový. S ohledem na strukturu portfolia a maximální podíl rizikových nástrojů se jedná o fond konzervativní.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou pozici, úrokové riziko, případně další rizika podstupovaná při investování fondu.

Vývoj jednotlivých pozic v portfoliu a ověřování limitů jsou prováděny na denní bázi. Zjištěná překročení jsou reportována v souladu s interními procedurami a napravována v rámci schváleného eskalačního procesu.

V případě nákupu nových instrumentů, jsou tyto předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika a dalších rizik, jež mohou ovlivnit celkové riziko Fondu

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. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

## 23.2. Tržní rizika

S ohledem na rizikový profil je Fond vystavován zejména tržním rizikům. Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

### (i) 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. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví.

Fond aktivně řídí úrokové riziko v souladu se svým rizikovým profilem a investiční strategie s cílem optimalizovat velikost úrokového rizika ve vazbě na dosahované zhodnocení Fondu.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi a to cílováním celkové durace Fondu se zřetelem na očekávaný vývoj trhu i predikované peněžní toky Fondu.

Úroková pozice je monitorována na denní bázi a očekávané dopady úrokového rizika jsou zohledňovány při stanovení investiční strategie Fondu.

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 nástroj mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupinách "Neúročeno".

**31. 12. 2022:**

| | do 3 měsíců | 3 měs. až 1 rok | 1 rok až 5 let | nad 5 let | Neúročeno | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 197 936 | 0 | 0 | 0 | 0 | 197 936 |
| Dluhové cenné papíry | 123 742 | 47 691 | 587 362 | 831 193 | 0 | 1 589 988 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 347 616 | 347 616 |
| Jiná aktiva | 16 949 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16 949 |
| **Aktiva celkem** | **338 627** | **47 691** | **587 362** | **831 193** | **347 616** | **2 152 489** |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 10 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 000 |
| Jiné závazky | 3 855 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 855 |
| **Závazky celkem** | **13 855** | **0** | **0** | **0** | **0** | **13 855** |
| **Čisté úrokové riziko** | **324 772** | **47 691** | **587 362** | **831 193** | **347 616** | **2 138 634** |

**31. 12. 2021:**

| | do 3 měsíců | 3 měs. až 1 rok | 1 rok až 5 let | nad 5 let | Neúročeno | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 189 436 | 100 278 | 0 | 0 | 0 | 289 714 |
| Dluhové cenné papíry | 48 863 | 70 556 | 546 645 | 884 896 | 0 | 1 550 960 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 008 711 | 1 008 711 |
| Jiná aktiva | 12 835 | 8 844 | 0 | 0 | 0 | 21 679 |
| **Aktiva celkem** | **251 134** | **179 678** | **546 645** | **884 896** | **1 008 711** | **2 871 064** |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 6 500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 500 |
| Jiné závazky | 6 286 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 286 |
| **Závazky celkem** | **12 786** | **0** | **0** | **0** | **0** | **12 786** |
| **Čisté úrokové riziko** | **238 348** | **179 678** | **546 645** | **884 896** | **1 008 711** | **2 858 278** |

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností.

Tabulka níže zobrazuje dopad na vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by výnosové křivky na počátku příslušného roku skokově vzrostly/poklesly o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné.

**2022**
tis. Kč

| | Růst úrokové míry o 100 bazických bodů | Pokles úrokové míry o 100 bazických bodů |
|---|---|---|
| Dopad na vlastní kapitál | -87 470 | 87 470 |

**2021**
tis. Kč

| | Růst úrokové míry o 100 bazických bodů | Pokles úrokové míry o 100 bazických bodů |
|---|---|---|
| Dopad na vlastní kapitál | -117 761 | 117 761 |

**(ii) Měnové riziko**

***Řízení měnového rizika***

S ohledem na strukturu aktiv a pasiv Fondu je potenciální měnové riziko podstupováno zejména na straně aktiv a to v důsledku skutečnosti, že nakupované instrumenty jsou denominovány i v cizích měnách. Na závazkové straně je měnové riziko tvořenou pouze v případě některých derivátových pozic. Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Účetní jednotka řídí měnové riziko na bázi čisté otevřené měnové pozice, jež je součtem absolutních hodnot čistých otevřených pozic Fondu za každou jednotlivou měnu.

V závislosti na celkovém rizikovém profilu Fondu nebo cílových strategických alokacích nastavuje účetní jednotka limity (permanentní nebo dočasné) na celkovou čistou měnovou pozici nebo limity na čisté pozice v jednotlivých měnách.

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

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

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

**31. 12. 2022:**

| | CZK | USD | EUR | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 196 575 | 7 | 1 354 | 197 936 |
| Dluhové cenné papíry | 1 589 988 | 0 | 0 | 1 589 988 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 347 616 | 347 616 |
| Jiná aktiva | 16 949 | 0 | 0 | 16 949 |
| **Aktiva celkem** | **1 803 512** | **7** | **348 970** | **2 152 489** |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 10 000 | 0 | 0 | 10 000 |
| Jiné závazky | 3 855 | 0 | 0 | 3 855 |
| **Závazky celkem** | **13 855** | **0** | **0** | **13 855** |
| **Čisté měnové riziko bez podrozvahy** | **1 789 657** | **7** | **348 970** | **2 138 634** |
| Podrozvahová aktiva | 366 428 | 0 | 0 | 366 428 |
| Podrozvahová pasiva | 0 | 0 | 352 079 | 352 079 |
| **Čisté měnové riziko včetně podrozvahy** | **2 156 085** | **7** | **-3 109** | **2 152 983** |

**31. 12. 2021:**

| | CZK | USD | EUR | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 262 122 | 26 765 | 827 | 289 714 |
| Dluhové cenné papíry | 1 550 960 | 0 | 0 | 1 550 960 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 214 776 | 793 935 | 1 008 711 |
| Jiná aktiva | 21 679 | 0 | 0 | 21 679 |
| **Aktiva celkem** | **1 834 761** | **241 541** | **794 762** | **2 871 064** |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 6 500 | 0 | 0 | 6 500 |
| Jiné závazky | 6 286 | 0 | 0 | 6 286 |
| **Závazky celkem** | **12 786** | **0** | **0** | **12 786** |
| **Čisté měnové riziko bez podrozvahy** | **1 821 975** | **241 541** | **794 762** | **2 858 278** |
| Podrozvahová aktiva | 1 057 103 | 0 | 0 | 1 057 103 |
| Podrozvahová pasiva | 0 | 240 583 | 793 034 | 1 033 617 |
| **Čisté měnové riziko včetně podrozvahy** | **2 879 078** | **958** | **1 728** | **2 881 764** |

*Analýza citlivosti měnového rizika*

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by Kč posílila/ oslabila vůči cizím měnám o 1 %.

| **2022**<br>tis. Kč | | |
|---|---|---|
| | **Posílení Kč vůči měnám o 1 %** | **Oslabení Kč vůči měnám o 1 %** |
| Dopad na vlastní kapitál | -32 | 32 |

| **2021**<br>tis. Kč | | |
|---|---|---|
| | **Posílení Kč vůči měnám o 1 %** | **Oslabení Kč vůči měnám o 1 %** |
| Dopad na vlastní kapitál | -283 | 283 |

**(iii) Akciové riziko**

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky přímo nebo prostřednictvím jiných akciových investičních nástrojů (zejména akciových fondů). Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji.

K 31. prosinci 2022 a 2021 Fond neinvestoval do jakýchkoliv nástrojů akciového charakteru.

*Analýza citlivosti akciového rizika*

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení individuálních akciových kurzů o 10 % k rozvahovému dni. Tabulka níže zobrazuje dopad na vlastní kapitál Fondu:

| **2022**<br>tis. Kč | | |
|---|---|---|
| | **Růst tržních cen o 10 %** | **Pokles tržních cen o 10 %** |
| Dopad na vlastní kapitál | 0 | 0 |

| **2021**<br>tis. Kč | | |
|---|---|---|
| | **Růst tržních cen o 10 %** | **Pokles tržních cen o 10 %** |
| Dopad na vlastní kapitál | 0 | 0 |

**Limity pro řízení tržního rizika**

Veškeré limity jsou zahrnuty v rizikovém procesu Fondu a jsou definovány s ohledem rizikový profil a strategii portfolia a jsou schvalovány Výborem pro řízení rizik (Risk Committee).

## 23.3. Kreditní riziko

Kreditní (úvěrové) riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z investic do dluhových cenných papírů. Zdrojem kreditního rizika Fondu mohou být rovněž pozice v derivátech a reverzních repo transakcí, jež představují kromě jiného i riziko selhání protistrany. Obecné kreditní riziko pak Fond

podstupuje rovněž při ukládání volných peněžních prostředků formou depozit u bankovních institucí (kreditní riziko banky).

Pro hodnocení kreditního rizika jsou primárně využívány dva zdroje:

a) Externí hodnocení kreditní kvality prováděné nezávislými ratingovými agenturami (Moody's, Standard&Poor's, Fitch's,
b) Interní kreditní analýzy prováděné specializovaných analytických týmem.

**(i) Řízení úvěrového rizika**

Cílem Fondu v oblasti kreditního rizika je optimalizovat poměr mezi podstupovaným kreditním rizikem a očekávaným výnosem z držených instrumentů. Celkový rámec akceptovaného kreditního rizika, kreditní struktura aktiv a limity pro jednotlivé kreditní skupiny jsou opět definovány v rizikovém procesu Fondu a monitorovány na denní bázi.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky včas a v dohodnuté výši.

**(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv**

***Pohledávky za bankami***

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice i zahraničí. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží nebo může držet peněžní prostředky, mají externí rating od společností Moody's nebo Standard&Poor's v rozmezí A až AA.

Úvěrové riziko související s reverzními repo operacemi je rovněž velmi nízké, neboť pro tyto operace je akceptován kolaterál pouze ve formě pokladničních poukázek ČNB.

***Dluhové cenné papíry***

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů s těmito ratingy (agentury: Moody's, Standard&Poor's a Fitch ratings):

| tis. Kč | 2022 | 2021 | 2022 % | 2021 % |
|---|---|---|---|---|
| A- | 46 632 | 0 | 2,93 | 0 |
| AA- | 1 419 614 | 1 502 097 | 89,29 | 96,85 |
| Bez ratingu | 123 742 | 48 863 | 7,78 | 3,15 |
| **K 31. prosinci** | **1 589 988** | **1 550 960** | **100 %** | **100 %** |

***Ostatní aktiva - deriváty***

V případě derivátových transakcí je kreditní riziko opět velmi nízké, neboť protistranami těchto transakcí jsou opět renomované bankovní institucí z České republiky i zahraničí pouze s investičním ratingem. Výběr protistrany pro tyto transakce je podmíněn tím, že protistrana je uvedena na seznamu protistran schválených globálním útvarem pro řízení rizik skupiny Amundi.

**(iii) Koncentrace úvěrového rizika**

***Koncentrace dle sektorů***

| 31. 12. 2022 | **Finanční instituce** | **Nefinanční instituce** | **Státní instituce** | **Celkem** |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 197 936 | 0 | 0 | 197 936 |
| Akcie a podílové listy | 347 616 | 0 | 0 | 347 616 |
| Dluhové cenné papíry | 46 632 | 123 742 | 1 419 614 | 1 589 988 |
| Kladná RH derivátů | 12 278 | 0 | 0 | 12 278 |
| **Celkem** | **604 462** | **123 742** | **1 419 614** | **2 147 818** |

| 31. 12. 2021 | Finanční instituce | Nefinanční instituce | Státní instituce | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 289 714 | 0 | 0 | 289 714 |
| Akcie a podílové listy | 1 008 711 | 0 | 0 | 1 008 711 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 48 863 | 1 502 097 | 1 550 960 |
| Kladná RH derivátů | 18 252 | 0 | 0 | 18 252 |
| **Celkem** | **1 316 677** | **48 863** | **1 502 097** | **2 867 637** |

***Koncentrace dle geografických oblastí***

| 31. 12. 2022 | Česká republika | Evropská unie | Ostatní | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 197 936 | 0 | 0 | 197 936 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 347 616 | 0 | 347 616 |
| Dluhové cenné papíry | 1 589 988 | 0 | 0 | 1 589 988 |
| Kladná RH derivátů | 12 278 | 0 | 0 | 12 278 |
| **Celkem** | **1 800 202** | **347 616** | **0** | **2 147 818** |

| 31. 12. 2021 | Česká republika | Evropská unie | Ostatní | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 289 714 | 0 | 0 | 289 714 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 1 008 711 | 0 | 1 008 711 |
| Dluhové cenné papíry | 1 550 960 | 0 | 0 | 1 550 960 |
| Kladná RH derivátů | 18 252 | 0 | 0 | 18 252 |
| **Celkem** | **1 858 926** | **1 008 711** | **0** | **2 867 637** |

### 23.4. Riziko likvidity

#### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

Vzhledem ke struktuře kapitálu a závazků Fondu a s ohledem na regulatorní požadavky jsou pro řízení likvidity Fondu klíčové dva prvky:

1. typ Fondu (otevřený vs. uzavřený) a z toho plynoucí požadavky na výplatu podílníků, vývoj prodejů a zpětných prodejů podílových listů Fondů a očekávání/cíle pro následující období,
2. schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném čase s přiměřenými náklady.

Fond vykazuje na straně závazků zejména zdroje pocházející od podílníků Fondů, jež s ohledem na typ fondu (otevřený) je třeba zlikvidnit v horizontu 1 měsíce.

Fond trvale vyhodnocuje riziko likvidity, a to:

a) monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků,
b) vyhodnocením schopnosti likvidovat nakoupená aktiva a to jak z pohledu jejich časové náročnosti, tak souvisejících nákladů, v rámci aplikovaného stresového testování jsou sledovány i předpokládané náklady na zlikvidnění definovaných částí portfolia,
c) v závislosti na přijaté investiční strategii udržováním definovaného podílu vysoce likvidních prostředků jako hotovost, krátkodobá depozita nebo reverzní repa nebo státní dluhopisy.

#### (ii) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni. Závazky zde uvedené představují smluvní nediskontované peněžní toky. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

**31. 12. 2022:**

| | do 3 měsíců | 3 měs. až 1 rok | 1 rok až 5 let | nad 5 let | Nespecifikováno | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 197 936 | 0 | 0 | 0 | 0 | 197 936 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 47 691 | 666 402 | 875 895 | 0 | 1 589 988 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 347 616 | 347 616 |
| Jiná aktiva | 16 949 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16 949 |
| **Aktiva celkem** | **214 885** | **47 691** | **666 402** | **875 895** | **347 616** | **2 152 489** |
| | | | | | | |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 10 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 000 |
| Jiné závazky | 3 855 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 855 |
| **Závazky celkem** | **13 855** | **0** | **0** | **0** | **0** | **13 855** |
| | | | | | | |
| **Čisté riziko likvidity** | **201 030** | **47 691** | **666 402** | **875 895** | **347 616** | **2 138 634** |

**31. 12. 2021:**

| | do 3 měsíců | 3 měs. až 1 rok | 1 rok až 5 let | nad 5 let | Nespecifikováno | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 189 436 | 100 278 | 0 | 0 | 0 | 289 714 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 0 | 595 508 | 955 452 | 0 | 1 550 960 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 008 711 | 1 008 711 |
| Jiná aktiva | 12 835 | 8 844 | 0 | 0 | 0 | 21 679 |
| **Aktiva celkem** | **202 271** | **109 122** | **595 508** | **955 452** | **1 008 711** | **2 871 064** |
| | | | | | | |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 6 500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 500 |
| Jiné závazky | 6 286 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 286 |
| **Závazky celkem** | **12 786** | **0** | **0** | **0** | **0** | **12 786** |
| | | | | | | |
| **Čisté riziko likvidity** | **189 485** | **109 122** | **595 508** | **955 452** | **1 008 711** | **2 858 278** |

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

Sloupec „Nespecifikováno“ pro řádek „Akcie a podílové listy“ představuje pozice ve fondech třetích stran, jež investují výhradně do dluhopisových nástrojů.

K 31. prosinci 2022 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 2,23 % (k 31. prosinci 2021: 0 %).

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje zejména do likvidních akciových a dluhových instrumentů s dobou vypořádání do 5 pracovních dní. Podíl těchto aktiv s předpokládanou dobou vypořádání do 5 pracovních dní (likvidních aktiv) na celkových aktivech ke konci jednotlivých období je uveden v následující tabulce:

| v % | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2021 |
|---|---|---|
| Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech | 95,73 % | 100 % |

### 23.5. Operační riziko

Společnost implementovala systém řízení a sledování operačních rizik v jehož rámci byl definován třístupňový kontrolní mechanismus, jež zajišťuje pravidelné prověřování včasnosti a správnosti procesů a to:

1) na úrovni jednotlivých oddělení provádějících proces (kontroly 1. stupně),
2) kontrolními útvary Společnosti (risk management, compliance),

3) interním auditem Společnosti v rámci plánovaných kontrolních inspekcí.

Výsledky kontrolních zjištění jsou pravidelně reportovány.
Nastavení kontrolního prostředí je pravidelně prověřováno a aktualizováno.

### 23.6. Environmentální a sociální rizika a rizika v oblasti správy a řízení

Přístup Amundi k rizikům udržitelnosti se opírá o tři pilíře: cílenou politiku vyloučení, integraci skóre ESG do investičního procesu a správy majetkových účastí. Ve všech svých aktivních investičních strategiích Amundi uplatňuje politiku cíleného vyloučení společností (emitentů) jednajících v rozporu s Politikou odpovědného investování, například těch, které nerespektují mezinárodní úmluvy, mezinárodně uznávané rámce nebo národní předpisy.

Amundi vypracovala vlastní přístup pro hodnocení ESG. Hodnocení ESG, jak je provádí Amundi, si klade za cíl měřit výkonnost emitenta v oblasti ESG (ESG výkonnost), např. jeho schopnost předvídat a řídit rizika a příležitosti v oblasti udržitelnosti, s ohledem na okolnosti platné pro odvětví i na individuální okolnosti. Portfolio manažeři, kteří využívají ESG hodnocení od Amundi, berou při svých investičních rozhodnutích v úvahu Rizika vztahující se k udržitelnosti.

## 24. REÁLNÁ HODNOTA

### a) Oceňovací metody

Účetní jednotka zpravidla stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zohledňuje všechny dostupné faktory, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- akciové indexy.

### b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

### c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;

- měsíční kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím čtvrtletím.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od broker) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

**d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě**

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

| tis. Kč | 31.12.2022 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 | Celkem |
| **FINANČNÍ AKTIVA** | | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 197 936 | 0 | 197 936 |
| Dluhové cenné papíry | 1 589 988 | 0 | 0 | 1 589 988 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 347 616 | 0 | 0 | 347 616 |
| Ostatní finanční aktiva – kladná RH derivátů | 0 | 12 278 | 0 | 12 278 |
| **FINANČNÍ ZÁVAZKY** | | | | |
| Závazky vůči bankám a družst. záložnám | 0 | 10 000 | 0 | 10 000 |

| tis. Kč | 31.12.2021 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 | Celkem |
| **FINANČNÍ AKTIVA** | | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 289 714 | 0 | 289 714 |
| Dluhové cenné papíry | 1 550 960 | 0 | 0 | 1 550 960 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 1 008 711 | 0 | 0 | 1 008 711 |
| Ostatní finanční aktiva – kladná RH derivátů | 0 | 18 252 | 0 | 18 252 |
| **FINANČNÍ ZÁVAZKY** | | | | |
| Závazky vůči bankám a družst. záložnám | 0 | 6 500 | 0 | 6 500 |
| Ostatní finanční závazky – záporná RH derivátů | 0 | 3 947 | 0 | 3 947 |

**(i) <u>Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2</u>**

V průběhu roku 2022 ani 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

**(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny**

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

**Pohledávky za bankami**

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

**Dluhové cenné papíry**

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

**Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

Kotované majetkové cenné papíry
Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech
Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena:

- buď pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2)
- nebo aplikací diskontu vůči čisté hodnotě aktiv (NAV) (úroveň 3).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

**Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS**

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

**Závazky vůči bankám a druž. záložnám**

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

## 25. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

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

## 26. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

## 27. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

Ke dni 27. 1. 2023 došlo ke změně ve složení představenstva Společnosti. K tomuto datu byl jmenován novým členem představenstva Julien Faucher, který byl dne 16. 2. 2023 zvolen do funkce předsedy představenstva.

Ke dni 15. 3. 2023 byla jmenována novým členem dozorčí rady Cécile Falcon.

Ke dni 1. 1. 2023 byl změnou stanov Společnosti snížen počet členů dozorčí rady na 4.

Kromě výše uvedeného nebyly vedení Společnosti po datu sestavení účetní závěrky známy žádné další významné události, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu.

| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu účetní jednotky: | |
|---|---|---|
| | Roman Pospíšil | Vendulka Klučková |
| 26. 4. 2023 | Místopředseda představenstva | Člen představenstva |