

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva
Amundi CR Balancovaný

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU

Amundi CR Balancovaný, 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 Balancovaný, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2021 (sestaveno k datu 31. 12. 2021). 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. 2021 celkem 31 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, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- 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 Balancovaný, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 3, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 3, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Private Equity 4, 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

V běžném účetním období nedošlo k žádným operacím typu SFT a swapů veškerých výnosů.

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 7 % (aktiva fondu)

Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): není stanoven

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 | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|
| Náklady na zaměstnance | 40 075 | 61 150 |
| Mzdy a odměny zaměstnanců | 31 570 | 47 080 |
| z toho fixní náklady na mzdy vedoucích pracovníků | 6 361 | 8 254 |
| z toho variabilní náklady na odměny vedoucích pracovníků | 5 411 | 3 727 |
| z toho fixní náklady na mzdy ostatních zaměstnanců | 12 830 | 27 522 |
| z toho variabilní náklady na odměny ostatních zaměstnanců | 6 968 | 7 577 |
| Sociální a zdravotní pojištění | 8 505 | 14 070 |

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Náklady na zaměstnance | 116 207 | 105 832 |
| Mzdy a odměny zaměstnanců | 89 478 | 83 169 |
| z toho fixní náklady na mzdy vedoucích pracovníků | 11 486 | 8 444 |
| z toho variabilní náklady na odměny vedoucích pracovníků | 7 832 | 9 458 |
| z toho fixní náklady na mzdy ostatních zaměstnanců | 57 722 | 53 591 |
| z toho variabilní náklady na odměny ostatních zaměstnanců | 12 438 | 11 676 |
| Sociální a zdravotní pojištění | 26 729 | 22 663 |

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 specifíků. V rámci integrace informačních systémů AMUNDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožňují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

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

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

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

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

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

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

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

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti 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 rizikivosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

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

| Riziko | Metoda měření | Řízení rizika |
|----------------|--|---|
| | vážená durace | cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku |
| úrokové | členění portfolia dle splatnosti aktiv | stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení |
| | hodnota v riziku (úrokový VaR) | stanovení limitní hodnoty |
| 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 využito 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 zlikvidování 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 provádění je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

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

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

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

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

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

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

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

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě 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 BALANCOVANÝ, OTEVŘENÝ
PODÍLOVÝ FOND, AMUNDI CZECH REPUBLIC,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

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

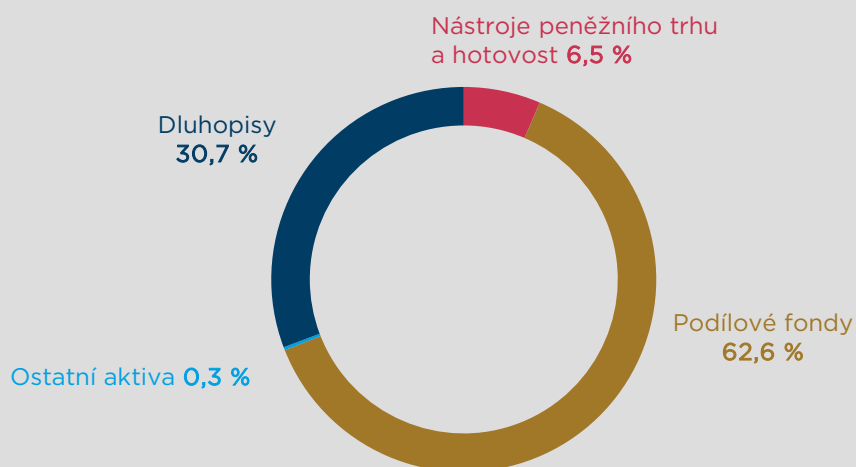
| | |
|--|--|
| ISIN | CZ0008476033 |
| Investiční společnost | Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. |
| Portfolio manažer | Petr Zajíc (28 let zkušeností) |
| Depozitář | Komerční banka, a.s. |
| Úplata za obhospodařování | 1,60 % |
| Úplata depozitáři | 0,085 % |
| Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2021) | 2 217 648 402 |

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list

| | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Aktiva (hodnoty v Kč) | 2 433 409 992 | 2 520 555 704 |
| VK (hodnoty v Kč) | 2 366 841 604 | 2 435 300 279 |
| VK/PL | 1,0673 | 1,0207 |

Fond vznikl na začátku roku 2020.

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Komentáře k výkonnosti fondu a výhled do budoucna

V roce 2021 kurz fondu posílil o +4,56 %. Nedařilo se především českým státním dluhopisům, klesaly i regionální akcie zainvestované prostřednictvím specializovaného fondu. Strategie fondu se v průběhu prosince nezměnila.

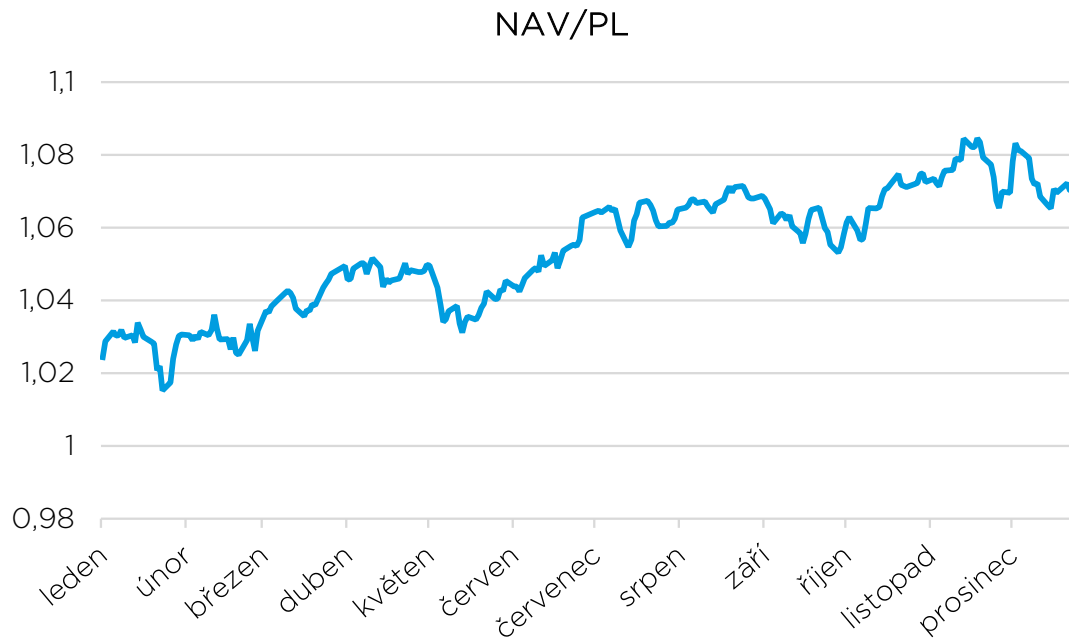
Vzhledem k aktuální situaci související s očekávaným cyklem zvyšování úrokových sazeb ze strany ČNB z důvodu stále relativně vysoké inflace a současně vysokého objemu vydávaných dluhopisů udržujeme duraci portfolia i nadále mírně podváženou vůči srovnatelnému benchmarku, podle situace jsme připraveni duraci zvyšovat.

Dopady války na Ukrajině jsou popsány v kapitole „VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ“ v příloze účetní závěrky fondu.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2021)

| Název cenného papíru | ISIN | Podíl z celkových aktiv | Počet ks | Tržní cena | Cena pořízení |
|--|----------------|-------------------------|------------|-------------|---------------|
| AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE | LU0319687637 | 6,72 | 3000 | 163 708 582 | 162 209 274 |
| Účty v bankách | Účty v bankách | 6,46 | 1 | 157 249 938 | 157 249 938 |
| AMUNDI BARCLAYS GL AGG 500M UCITS ETF | LU1437024729 | 6,19 | 113400 | 150 608 881 | 154 368 660 |
| AF PIONEER STRATEGIC INCOME - I2 USD | LU1883845106 | 4,78 | 33300 | 116 267 818 | 110 972 994 |
| ČR, 1,25%/25 | CZ0001005870 | 3,89 | 10000 | 94 734 890 | 102 270 000 |
| AF US PIONEER FUND - I2 USD | LU1883873652 | 3,75 | 164600,007 | 91 231 653 | 69 596 338 |
| AF EURO CORPORATE BOND - I2 EUR | LU1882472373 | 3,46 | 3230 | 84 136 838 | 85 691 805 |
| ARDEVORA GLOBAL EQUITY FUND-C USD | IE00BG0TPK34 | 3,03 | 2098700 | 73 677 454 | 66 115 453 |
| SD 1,2 03/13/31 | CZ0001005888 | 2,88 | 8000 | 70 130 630 | 76 458 600 |
| AMUNDI-POLEN GL GR-IU(C) | LU1691799990 | 2,85 | 107700 | 69 339 719 | 57 722 700 |
| CETIN 1 1/4 12/06/23 | XS1529936335 | 2,58 | 66 | 62 756 507 | 64 977 000 |
| SD Float 04/23 | CZ0001003123 | 2,5 | 6000 | 60 772 683 | 61 398 000 |
| FUND CHANNEL INV.PARTNERS MG GLOBAL DIVIDEND | LU2351334409 | 2,39 | 2700 | 58 104 868 | 60 023 530 |
| FUND CHANNEL INV.PARTNERS US EQUITY FOCUS | LU2351337501 | 2,36 | 2440 | 57 574 795 | 55 465 963 |
| KB Privátní správa aktiv 5D - tř. A | CZ0008473972 | 2,29 | 37647008 | 55 728 866 | 47 540 642 |
| LEASEPLAN CORP. FLOAT 17/10/24 | XS1698502165 | 2,26 | 550 | 55 070 767 | 54 747 000 |
| Amundi CR Krátkodobý | CZ0008472529 | 2,21 | 50000000 | 53 860 000 | 53 995 000 |
| SD 2,75 07/23/29 | CZ0001005375 | 2,03 | 5000 | 49 482 007 | 52 795 575 |
| INVESCO JAPANESE EQ ADV-CAY | LU0607514808 | 2,01 | 37600 | 48 913 358 | 49 496 533 |
| SD 2.00 10/2033 | CZ0001005243 | 1,91 | 5000 | 46 403 938 | 53 807 500 |
| SD 0.95 05/15/30 | CZ0001004477 | 1,88 | 5300 | 45 730 324 | 48 922 150 |
| GS GLOBAL SMALL CAP CORE I SNAP | LU0245331581 | 1,53 | 89600 | 37 192 370 | 29 663 940 |
| SD 0,45 10/25/23 | CZ0001004600 | 1,48 | 3800 | 36 055 389 | 38 114 190 |
| GUINNESS GLOBAL INNOVATORS FUND | IE00BQXX3M08 | 1,45 | 61844 | 35 265 977 | 28 561 996 |
| SD 5,7 05/25/24 | CZ0001002547 | 1,42 | 3200 | 34 692 533 | 37 766 080 |
| M AND G LUX INVESTMENT FUNDS 1 | LU1980097684 | 1,35 | 94000 | 32 764 840 | 26 515 076 |
| Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund FD-SIA USD | LU1429558650 | 1,33 | 5390 | 32 349 931 | 27 353 260 |
| AF PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE - I2 USD | LU1894685129 | 1,33 | 250 | 32 406 152 | 24 760 799 |
| THREATNEEDLE LUX-US CONT COR E-IU | LU0640477955 | 1,28 | 16500 | 31 244 269 | 24 751 177 |
| AF PIONEER US EQUITY RESEARCH - I2 USD | LU1883860329 | 1,22 | 53000 | 29 783 117 | 23 123 624 |
| CZG VAR/2027 | CZ0003530776 | 1,19 | 2880 | 29 051 856 | 28 800 600 |
| SD 2 1/2 08/28 | CZ0001003859 | 1,16 | 2910 | 28 268 629 | 32 139 495 |
| ROBECO BP US PREMIUM EQUITIES | LU0226954369 | 1,05 | 2700 | 25 610 759 | 19 878 682 |
| BLACK ROCK GLOBAL DYNAMIC EQUITY FUND | LU0368268198 | 1,04 | 32500 | 25 411 575 | 25 244 759 |

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Důvěru
Je třeba si získat

Amundi
AMUNDI MANAGEMENT

www.amundi.cz



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Amundi CR Balancovaný, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Amundi CR Balancovaný, 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 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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 obdržných ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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



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


- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu 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.

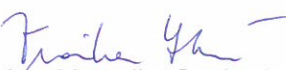
Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Amundi CR Balancovaný, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022


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


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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

Rozvaha
k 31.12.2021
(v tisících Kč)

| Označení | Text | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|----------|--|-----|------------------|------------------|
| | AKTIVA | | | |
| 3. | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4. | 157 250 | 162 142 |
| a) | splatné na požádání | | 157 250 | 162 142 |
| 5. | Dluhové cenné papíry | 5. | 748 534 | 842 401 |
| a) | vydané vládními institucemi | | 530 076 | 647 044 |
| b) | vydané ostatními osobami | | 218 458 | 195 357 |
| 6. | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 6. | 1 522 767 | 1 490 244 |
| 11. | Ostatní aktiva | 7. | 4 232 | 25 769 |
| 13. | Náklady a příjmy příštích období | 8. | 627 | 0 |
| | Aktiva celkem | | 2 433 410 | 2 520 556 |
| | PASIVA | | | |
| 1. | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 9. | 0 | 22 500 |
| 4. | Ostatní pasiva | 10. | 63 021 | 59 145 |
| 5. | Výnosy a výdaje příštích období | 11. | 3 547 | 3 611 |
| | Cizí zdroje celkem | | 66 568 | 85 256 |
| 9. | Emisní ažio | 12. | -8 097 | 2 903 |
| 12. | Kapitálové fondy | 12. | 2 217 648 | 2 385 820 |
| 14. | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | | 46 577 | 0 |
| 15. | Zisk nebo ztráta za účetní období | | 110 714 | 46 577 |
| | Vlastní kapitál celkem | | 2 366 842 | 2 435 300 |
| | Pasiva celkem | | 2 433 410 | 2 520 556 |

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

Podrozvahové položky

k 31.12.2021

(v tisících Kč)

| Označení | Text | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|----------|--|-----|------------|------------|
| | Podrozvahová aktiva | | | |
| 4. | Pohledávky z pevných termínových operací s měnovými nástroji | 21. | 369 857 | 279 985 |
| 8. | Hodnoty předané k obhospodařování | 25. | 2 366 842 | 2 435 300 |
| | | | | |
| | Podrozvahová pasiva | | | |
| 12. | Závazky z pevných termínových operací s měnovými nástroji | 21. | 365 497 | 256 644 |

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

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2021
(v tisících Kč)

| Označení | Text | Bod | 2021 | 2020 |
|------------|---|-----|----------------|---------------|
| 1. | Výnosy z úroků a podobné výnosy | 14. | 16 260 | 19 803 |
| | z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | 16 260 | 19 477 |
| 2. | Náklady na úroky a podobné náklady | 14. | 6 | 2 |
| 3. | Výnosy z akcií a podílů | 15. | 235 | 1 445 |
| c) | ostatní výnosy z akcií a podílů | | 235 | 1 445 |
| 4. | Výnosy z poplatků a provizí | 16. | 129 | 154 |
| 5. | Náklady na poplatky a provize | 16. | 305 | 1 286 |
| 6. | Zisk nebo ztráta z finančních operací | 17. | 141 237 | 70 838 |
| 9. | Správní náklady | 18. | 40 911 | 41 448 |
| b) | ostatní správní náklady | | 40 911 | 41 448 |
| 19. | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | | 116 639 | 49 504 |
| 23. | Daň z příjmů | 20. | 5 925 | 2 927 |
| 24. | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | | 110 714 | 46 577 |

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

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2021

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

Amundi CR Balancovaný, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („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).

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

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

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

K datu 1.1.2020 tedy převzal Fond veškerá aktiva a závazky fondů Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., a KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

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 akcií, dluhopisů 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 1,60 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

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

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

| k 31. 12. 2021 | Funkce | Jméno |
|-----------------------|---------------|----------------------------|
| Představenstvo | Předseda | Franck du Plessix |
| | Místopředseda | Roman Pospíšil |
| | Člen | Vendulka Klučková |
| Dozorčí rada | Předseda | Michel Pelosoff |
| | Člen | Jean-Yves Glain |
| | Člen | Tomáš Drábek |
| | Člen | Gabrielle Pietro Tavazzani |
| | Člen | Miroslav Hiršl |

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

Ke dni 31. 3. 2021 přestal být členem představenstva Stefano Pregolato.

1.4. Dopady pandemie COVID-19

Celosvětová pandemie COVID-19 (koronavirus) ovlivnila výrazným způsobem životy lidí v mnoha zemích světa a lze očekávat, že její důsledky se projeví významně ve všech oblastech včetně ekonomiky, napříč všemi odvětvími a to nejenom přímými dopady z důvodu omezení činností či také významným poklesem poptávkové strany, ale lze předpokládat i strukturální změny s dlouhodobými dopady ve všech druzích ekonomických aktivit. Kromě jiného tak situace postihuje i celé odvětví správy aktiv a ve svých důsledcích ovlivňuje nejenom hodnotu spravovaných aktiv a aktivity investorů, ale rovněž všechny procesy uvnitř Společnosti.

Vzhledem k celkové době trvání tohoto stavu i jisté neurčitosti budoucího vývoje v ohledem na vývoj situace, nelze k datu zveřejnění účetní závěrky blíže kvantifikovat celkové dopady na globální či národní ekonomiku, nicméně omezení produkce klíčových odvětví, vývoj cen komodit, omezené nákupní možnosti spotřebitelů nebo velká fluktuace cen akcií na trzích či významné oslabení směnného kurzu CZK/EUR indikují, že ekonomika se bude s tímto vyrovnávat v delším časovém horizontu.

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

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

V rámci opatření Společnost podnikla následující kroky:

- definovala rozsah činnosti, jež budou Společností zajišťovány prioritně (např. správa aktiv, vypořádání pokynů klientů) a vyčlenila pro to potřebné kapacity,
- zajistila technické prostředky tak, aby bylo možno provádět hlavní činnosti prací z domova (100% dostupnost vzdáleným připojením pro zaměstnance provádějící tyto činnosti),
- vyčlenila prostředky a stanovila postupy styku s klienty, včetně alternativních způsobů ověřování pokynů,
- zajistila pro zaměstnance prostředky ochrany ke snížení rizika nákazy (dezinfekce, roušky).

Hlavním úkolem správy aktiv fondu je jednak minimalizovat případný negativní vývoj finančních trhů a reflektovat nové investiční příležitosti, která přináší tato změněná situace, jednak reflektovat očekávaný ekonomický vývoj a jednak v maximální možné míře zajistit dostupnost prostředků pro klienty. Zprávy o vývoji pandemické situace se na trzích projevují zejména zvýšenou volatilitou ve všech segmentech (extrémně zejména v březnu roku 2020 na počátku pandemie) a zvýšeným tlakem na zajištění dostatečné likvidity.

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

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

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

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

1. přetrvávající zvýšenou volatilitu trhů, jež se projeví větším kolísáním hodnoty Fondu,
2. zvýšené riziko poklesu likvidity některých aktiv držených Fondem,
3. zvýšený tlak na odkupy ze strany klientů Fondu a tedy požadavkem na vyšší rezervy hotovosti,
4. dlouhodobý dopad na kapitálové trhy, zejména v závislosti na možné strukturální změny světové ekonomiky.

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

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

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady COVID-19 na správu Fondu i jeho aktiva a dospělo k závěru, že není zpochybněn předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 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“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021. Minulé účetní období je od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020.

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 pasív.

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 vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasív 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

Metody účinné od 1. 1. 2021

(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 valuční 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 datумы 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 prodejkách 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 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 změnil 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 výkonost 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 užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky 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 přijaté závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, je vykázan 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 užítky 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 užítky 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 zaplacená 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 zaplacená 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 instrumentu 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.

Metody účinné do 31. 12. 2020

(f) Pohledávky a závazky

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

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

2.5. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1. 1. 2021

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.

Metody účinné do 31. 12. 2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přečtenovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*.

2.6. Cenné papíry**Metody účinné od 1. 1. 2021****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*.

Odúčtování cenných papírů

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

Metody účinné do 31. 12. 2020

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

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

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

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

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

2.7. Úroky

Metody účinné od 1. 1. 2021

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.

Metody účinné do 31. 12. 2020

Úrokovým výnosem se:

- u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
- u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

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 2021, resp. 2020 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

Metody účinné od 1. 1. 2021

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.

Metody účinné do 31. 12. 2020

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. Výnosy z dividend

Metody účinné od 1. 1. 2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce *Výnosy z akcií a podílů*.

Metody účinné do 31. 12. 2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 20.

2.13. Náklady na poplatky a provize

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

2.14. 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.

2.15. 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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(c) Prvotní aplikace IFRS 9

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

| Finanční aktiva | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 Sb. – do 31. 12. 2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 – od 1. 1. 2021 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 Sb. – do 31. 12. 2020 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 – od 1. 1. 2021 |
|---|--|---|---|--|
| Pohledávky za bankami a družst. záložnami | FVTPL | povinně FVTPL | 162 142 | 162 142 |
| Dluhové cenné papíry | FVTPL | povinně FVTPL | 842 401 | 842 401 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | FVTPL | povinně FVTPL | 1 490 244 | 1 490 244 |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | FVTPL | povinně FVTPL | 23 491 | 23 491 |
| Finanční aktiva celkem | | | 2 518 278 | 2 518 278 |

| Finanční závazky | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 Sb. – do 31. 12. 2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 – od 1. 1. 2021 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 Sb. – do 31. 12. 2020 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 – od 1. 1. 2021 |
|--|--|---|---|--|
| Závazky vůči bankám a družst. záložnám | FVTPL | FVTPL | 22 500 | 22 500 |
| Finanční závazky celkem | | | 22 500 | 22 500 |

Způsob oceňování a účtování aktiv a závazků v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů (v tabulce: „FVTPL“) dle vyhl. 501/2002 Sb. svou podstatou odpovídá způsobu oceňování a účtování aktiv a závazků v kategorii FVTPL dle mezinárodního účetního standardu IFRS 9.

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. 2021 | 31. 12. 2020 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Běžné účty u bank | 157 250 | 162 142 |
| Pohledávky za bankami celkem | 157 250 | 162 142 |

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

Veškeré dluhové cenné papíry v majetku Fondu k 31. 12. 2021 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. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|---------------------|---------------------|
| Dluhopisy vydané státními institucemi | 530 075 | 647 044 |
| Dluhopisy vydané finančními institucemi | 125 832 | 145 986 |
| Dluhopisy vydané nefinančními institucemi | 92 627 | 49 371 |
| Dluhové cenné papíry celkem | 748 534 | 842 401 |

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2021 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 98,93% (31. 12. 2020: 90,73%).

b. Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31. 12. 2021

| | 31. 12. 2021 |
|--|---------------------|
| Dluhopisy vydané státními institucemi | |
| - kótované na burze v České republice | 530 075 |
| - kótované na jiném trhu cenných papírů | 0 |
| - nekótované | 0 |
| Mezisoučet | 530 075 |
| Dluhopisy vydané finančními institucemi | |
| - kótované na burze v České republice | 0 |
| - kótované na jiném trhu cenných papírů | 125 832 |
| - nekótované | 0 |
| Mezisoučet | 125 832 |
| Dluhopisy vydané nefinančními institucemi | |
| - kótované na burze v České republice | 92 627 |
| - kótované na jiném trhu cenných papírů | 0 |
| - nekótované | 0 |
| Mezisoučet | 92 627 |
| Dluhové cenné papíry celkem | 748 534 |

c. Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – 31. 12. 2020

| | 31. 12. 2020 |
|--|---------------------|
| Dluhopisy vydané státními institucemi | |
| - kótované na burze v České republice | 647 044 |
| - kótované na jiném trhu cenných papírů | 0 |
| - nekótované | 0 |
| Mezisoučet | 647 044 |
| Dluhopisy vydané finančními institucemi | |
| - kótované na burze v České republice | 0 |
| - kótované na jiném trhu cenných papírů | 145 986 |
| - nekótované | 0 |
| Mezisoučet | 145 986 |
| Dluhopisy vydané nefinančními institucemi | |
| - kótované na burze v České republice | 49 371 |
| - kótované na jiném trhu cenných papírů | 0 |
| - nekótované | 0 |
| Mezisoučet | 49 371 |
| Dluhové cenné papíry celkem | 842 401 |

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Veškeré akcie a podílové listy v majetku Fondu k 31. 12. 2021 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. 2021 | 31. 12. 2020 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Akcie | | |
| - vydané finančními institucemi | 0 | 13 140 |
| Akcie celkem | 0 | 13 140 |
| Podílové listy | | |
| - vydané finančními institucemi | 1 522 767 | 1 329 851 |
| - vydané nefinančními institucemi | 0 | 147 253 |
| Podílové listy celkem | 1 522 767 | 1 477 104 |
| Akcie a podílové listy celkem | 1 522 767 | 1 490 244 |

b. Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31. 12. 2021

| | 31. 12. 2021 |
|---|---------------------|
| Akcie a podílové listy vydané finančními institucemi | |
| - kótované na burze v České republice | 0 |
| - kótované na jiném trhu cenných papírů | 607 568 |
| - nekótované | 915 199 |
| Mezisoučet | 1 552 767 |
| Akcie a podílové listy celkem | 1 552 767 |

c. Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou – 31. 12. 2020

| | 31. 12. 2020 |
|---|------------------|
| Akcie a podílové listy vydané finančními institucemi | |
| - kótované na burze v České republice | 13 140 |
| - kótované na jiném trhu cenných papírů | 515 031 |
| - nekótované | 814 820 |
| Mezisoučet | 1 342 991 |
| Akcie a podílové listy vydané nefinančními institucemi | |
| - kótované na burze v České republice | 0 |
| - kótované na jiném trhu cenných papírů | 147 253 |
| - nekótované | 0 |
| Mezisoučet | 147 253 |
| Akcie a podílové listy celkem | 1 490 244 |

7. OSTATNÍ AKTIVA

| | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|--------------|---------------|
| Pohledávky - refundace | 1 281 | 2 254 |
| Ostatní pohledávky | 1 | 13 |
| Kladná reálná hodnota derivátů | 2 950 | 23 491 |
| Zúčtování s trhem CP-pohledávka při výměně PL | 0 | 11 |
| Ostatní aktiva celkem | 4 232 | 25 769 |

Společnost k 31. 12. 2021 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

8. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|--|--------------|--------------|
| PPO - úrok dluhopisy | 627 | 0 |
| Náklady a příjmy příštích období celkem | 627 | 0 |

Náklady a příjmy příštích období představují pohledávky za nevyplacené dividendy.

9. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

| | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|--|--------------|---------------|
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 0 | 22 500 |
| Závazky vůči bankám a družst. záložnám celkem | 0 | 22 500 |

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám představují přijaté kolaterály.

10. OSTATNÍ PASIVA

| | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Daňové závazky | 4 626 | 2 082 |
| Závazky vůči podílníkům | 58 045 | 56 961 |
| Závazky vůči Společnosti | 110 | 101 |
| Ostatní závazky | 240 | 1 |
| Ostatní pasiva celkem | 63 021 | 59 145 |

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů a nevyplacené zpětné odkupy podílových listů. K 31. 12. 2021 tyto závazky zahrnují především závazky k podílníkům fondu Credit Suisse český otevřený podílový fond, Credit Suisse Asset Management investiční společnost, a.s. – otevřený podílový fond (dále jen „fond CSAM“) v pořizovací ceně 59 610 tis. Kč (k 31.

12. 21 59 935 tis. Kč). Závazky k podílníkům fondu CSAM představují hodnotu dosud nepřeměněných podílových listů fondu CSAM za podílové listy Fondu. Nárok na přeměnu podílových listů vznikl dne 28. února 2001 v souvislosti se sloučením fondu CSAM s Fondem.

11. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Poplatek za obhospodařování fondu | 3 049 | 3 125 |
| Poplatek depozitáři | 195 | 199 |
| Poplatek za ostatní služby | 50 | 48 |
| Poplatek za audit | 131 | 107 |
| Poplatek za obchodní systémy | 122 | 132 |
| Výnosy a výdaje příštích období celkem | 3 547 | 3 611 |

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

12. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá ze 2 217 648 402 ks podílových listů (31. 12. 2020: 2 385 820 137 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2021 činila 1,0673 Kč (2020: 1,0207 Kč).

Přehled změn kapitálových fondů a emisního ážia:

| | Kapitálové fondy (v tis. Kč) | Emisní ážio (v tis. Kč) | Celkem (v tis. Kč) |
|--------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| Zůstatek k 1. 1. 2020 | 2 604 027 | 0 | 2 604 027 |
| Vydané 2020 | 230 244 | -572 | 229 672 |
| Odkoupené 2020 | 448 451 | -3 475 | 444 976 |
| Zůstatek k 31. 12. 2020 | 2 385 820 | 2 903 | 2 388 723 |
| Vydané 2021 | 229 332 | 11 833 | 241 165 |
| Odkoupené 2021 | 397 504 | 22 833 | 420 337 |
| Zůstatek k 31. 12. 2021 | 2 217 648 | -8 097 | 2 209 551 |

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

O zisk za rok 2021 ve výši 110 714 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu povýšen nerozdělený zisk předcházejících období.

Zisk za rok 2020 ve výši 46 577 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

14. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

| | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|
| Úroky z dluhových cenných papírů | 16 260 | 19 477 |
| Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů | 0 | 172 |
| Úroky – úvěr REPO | 0 | 154 |
| Výnosové úroky celkem | 16 260 | 19 803 |
| Úrok-kolaterál CZK | 6 | 2 |
| Nákladové úroky celkem | 6 | 2 |
| Čisté úrokové výnosy celkem | 16 254 | 19 801 |

15. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

| | 2021 | 2020 |
|---------------------------------|-------------|--------------|
| Zahraniční dividendy | 235 | 1 445 |
| Přijaté dividendy celkem | 235 | 1 445 |

16. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

| | 2021 | 2020 |
|--|-------------|---------------|
| Ostatní výnosy z poplatků a provizí | 129 | 154 |
| Výnosy z poplatků a provizí celkem | 129 | 154 |
| Poplatky za prodej cenných papírů | 14 | 1 037 |
| Bankovní poplatky | 21 | 32 |
| Náklady na refundace | 270 | 216 |
| Ostatní poplatky | 0 | 1 |
| Náklady na poplatky a provize celkem | 305 | 1 286 |
| Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem | -176 | -1 132 |

17. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|---------------|
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou | 66 485 | 62 322 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | -1 088 | -4 664 |
| Zisk/ztráta z derivátových operací | -5 908 | 23 490 |
| Zisk/ztráta z operací CP | 81 748 | -10 310 |
| Zisk/ztráta z finančních operací celkem | 141 237 | 70 838 |

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

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

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

18. SPRÁVNÍ NÁKLADY

| | 2021 | 2020 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Poplatek za obhospodařování fondu | 36 595 | 36 750 |
| Poplatek depozitáři | 2 380 | 2 415 |
| Poplatek za ostatní služby KB | 604 | 587 |
| Poplatek za custody služby | 549 | 748 |
| Poplatek za obchodní systémy | 500 | 537 |
| Poplatek auditorovi | 236 | 266 |
| Poplatek správní a ostatní | 47 | 145 |
| Správní náklady celkem | 40 911 | 41 448 |

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 1,6 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

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

19. VÝNOSY / NÁKLADY - GEOGRAFICKÉ OBLASTI

| | Česká republika | | Evropská unie | | Ostatní | | Celkem | |
|---------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 14 764 | 17 606 | 1 496 | 2 197 | 0 | 0 | 16 260 | 19 803 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | 6 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 | 2 |
| Výnosy z akcií a podílů | 0 | 0 | 0 | 320 | 235 | 1 125 | 235 | 1 445 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 129 | 154 | 0 | 0 | 0 | 0 | 129 | 154 |
| Náklady na poplatky a provize | 300 | 141 | 0 | 579 | 5 | 566 | 305 | 1 286 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | -48 618 | 13 026 | 164 452 | 24 728 | 25 403 | 33 084 | 141 237 | 70 838 |
| Správní náklady | 40 911 | 41 448 | 0 | 0 | 0 | 0 | 40 911 | 41 448 |
| Celkem | -74 942 | -10 805 | 165 948 | 26 666 | 25 633 | 33 643 | 116 639 | 49 504 |

20. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Hospodářský výsledek před zdaněním | 116 639 | 49 504 |
| Odečitatelné položky | 234 | 1 445 |
| Přičitatelné položky | 281 | 250 |
| Zohlednění daňové ztráty minulých let | 0 | 0 |
| Základ daně | 116 686 | 48 309 |
| Daň (5 %) ze základu daně | 5 834 | 2 415 |
| Oprava daně minulých let | 56 | 295 |
| Daň splatná ze základu daně celkem | 5 834 | 2 415 |
| Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí) | 234 | 1 445 |
| Daň (15 %) ze samostatného základu daně | 35 | 217 |
| Náklady na splatnou daň z příjmu celkem | 5 925 | 2 927 |

V roce 2021 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 116 639 tis. Kč (2020: zisk 49 504 tis. Kč).

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

K 31. 12. 2021 neexistuje Fond odloženou daňovou pohledávku z titulu daňových ztrát.

K 31. 12. 2021 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

21. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací:

| | Nominální hodnota | | | |
|---------------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2020 |
| | Aktiva | Pasiva | Aktiva | Pasiva |
| Měnové forwardy | 369 857 | 365 497 | 279 985 | 256 644 |
| Měnové nástroje | 369 857 | 365 497 | 279 985 | 256 644 |
| Finanční deriváty celkem | 369 857 | 365 497 | 279 985 | 256 644 |

| | Reálná hodnota | | | |
|---------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| | 31. 12. 2021 kladná | 31. 12. 2021 záporná | 31. 12. 2020 kladná | 31. 12. 2020 záporná |
| Měnové forwardy | 2 950 | 0 | 23 490 | 0 |
| Měnové nástroje | 2 950 | 0 | 23 490 | 0 |
| Finanční deriváty celkem | 2 950 | 0 | 23 490 | 0 |

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 | 369 857 | 0 | 0 | 0 | 0 | 369 857 |
| Měnové swapy – Závazky | 365 497 | 0 | 0 | 0 | 0 | 365 497 |

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2020:

| | Do 3. měs. | 3 měs. – 1 rok | 1 rok – 5 let | Nad 5 let | Bez specifik. | Celkem |
|---------------------------|---------------|----------------------|---------------------|-----------|------------------|---------|
| Měnové swapy – Pohledávky | 0 | 279 985 | 0 | 0 | 0 | 279 985 |
| Měnové swapy – Závazky | 0 | 256 644 | 0 | 0 | 0 | 256 644 |

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

22. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

| | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|--|--------------|--------------|
| Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek | 3 049 | 3 125 |
| Závazky vůči Společnosti | 110 | 101 |
| Celkem | 3 159 | 3 226 |

Náklady na poplatky:

| | 2021 | 2020 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Poplatek za obhospodařování fondu | 36 595 | 36 750 |
| Celkem | 36 595 | 36 750 |

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

23. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2021

| Finanční aktiva | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | Celkem |
|--|-----------------------------|----------------------------|------------------|
| 3. Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 157 250 | 0 | 157 250 |
| 5. Dluhové cenné papíry | 748 534 | 0 | 748 534 |
| 6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 1 522 767 | 0 | 1 522 767 |
| 11. Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | 2 950 | 0 | 2 950 |
| Finanční aktiva celkem | 2 431 501 | 0 | 2 431 501 |

FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

23.1. Úvod

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucím 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 vymezuje:

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

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,
- definování 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 smíšený. S ohledem na strukturu portfolia a maximální podíl rizikových nástrojů se jedná o fond konzervativní.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují strukturu portfolia a cizoměnovou pozici, 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 za účelem 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, měnovými a akciovými 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 fluktuační 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 nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupinách "Neúročeno". Vzhledem ke skutečnosti, že Fond investuje i do dluhopisových fondů třetích stran, může být úrokové riziko i implicitní součástí aktiv označených v tabulce jako „podílové listy“.

31. 12. 2021:

| | Do 3 měsíců | 3 měs. až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Neúročeno | Celkem |
|-----------------------------|----------------|--------------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 157 250 | 0 | 0 | 0 | 0 | 157 250 |
| Dluhové cenné papíry | 193 037 | 27 145 | 280 842 | 247 510 | 0 | 748 534 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 522 767 | 1 522 767 |
| Jiná aktiva | 3 578 | 0 | 0 | 0 | 1 281 | 4 859 |
| Aktiva celkem | 353 865 | 27 145 | 280 842 | 247 510 | 1 524 048 | 2 433 410 |
| Jiné závazky | 4 108 | 4 626 | 0 | 57 834 | 0 | 66 568 |
| Závazky celkem | 4 108 | 4 626 | 0 | 57 834 | 0 | 66 568 |
| Čisté úrokové riziko | 349 757 | 22 519 | 280 842 | 189 676 | 1 524 048 | 2 366 842 |

31. 12. 2020:

| | Do 3 měsíců | 3 měs. až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Neúročeno | Celkem |
|-----------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 162 142 | 0 | 0 | 0 | 0 | 162 142 |
| Dluhové cenné papíry | 213 248 | 73 943 | 410 645 | 144 565 | 0 | 842 401 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 490 244 | 1 490 244 |
| Jiná aktiva | 23 515 | 0 | 0 | 0 | 2 254 | 25 769 |
| Aktiva celkem | 398 905 | 73 943 | 410 645 | 144 565 | 1 492 498 | 2 520 556 |
| Jiné závazky | 27 720 | 2 082 | 0 | 55 454 | 0 | 85 256 |
| Závazky celkem | 27 720 | 2 082 | 0 | 55 454 | 0 | 85 256 |
| Čisté úrokové riziko | 371 185 | 71 861 | 410 645 | 89 111 | 1 492 498 | 2 435 300 |

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.

| 2021 tis. Kč | Růst úrokové míry o 100 bazických bodů | Pokles úrokové míry o 100 bazických bodů |
|--------------------------|---|---|
| Dopad na vlastní kapitál | - 55 147 | 55 147 |

| 2020 tis. Kč | Růst úrokové míry o 100 bazických bodů | Pokles úrokové míry o 100 bazických bodů |
|--------------------------|---|---|
| Dopad na vlastní kapitál | - 53 577 | 53 577 |

(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 tvořeno 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 (permanентní 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 může ekonomicky zajišťovat 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. 2021:

| | CZK | USD | EUR | GBP | PLN | JPY | Celkem |
|--|------------------|------------------|----------------|------------|--------------|---------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 31 417 | 116 213 | 8 311 | 15 | 878 | 416 | 157 250 |
| Dluhové cenné papíry | 748 534 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 748 534 |
| Akcie a podílové listy | 149 852 | 987 116 | 336 886 | 0 | 0 | 48 913 | 1 522 767 |
| Jiná aktiva | 3 578 | 73 | 620 | 0 | 588 | 0 | 4 859 |
| Aktiva celkem | 933 381 | 1 103 402 | 345 817 | 15 | 1 466 | 49 329 | 2 433 410 |
| Jiné závazky | 66 328 | 0 | 0 | 0 | 240 | 0 | 66 568 |
| Závazky celkem | 66 328 | 0 | 0 | 0 | 240 | 0 | 66 568 |
| Čisté měnové riziko bez podrozvahy | 867 053 | 1 103 402 | 345 817 | 15 | 1 226 | 49 329 | 2 366 842 |
| Podrozvahová aktiva | 369 857 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 369 857 |
| Podrozvahová pasiva | 0 | 280 973 | 84 524 | 0 | 0 | 0 | 365 497 |
| Čisté měnové riziko včetně podrozvahy | 1 236 910 | 822 429 | 261 293 | 15 | 1 226 | 49 329 | 2 371 202 |

31. 12. 2020:

| | CZK | USD | EUR | GBP | PLN | JPY | Celkem |
|--|------------------|------------------|----------------|------------|---------------|---------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 101 533 | 40 602 | 622 | 15 | 18 917 | 453 | 162 142 |
| Dluhové cenné papíry | 842 401 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 842 401 |
| Akcie a podílové listy | 151 429 | 1 038 689 | 250 630 | 0 | 0 | 49 496 | 1 490 244 |
| Jiná aktiva | 23 514 | 72 | 842 | 0 | 1 341 | 0 | 25 769 |
| Aktiva celkem | 1 118 877 | 1 079 363 | 252 094 | 15 | 20 258 | 49 949 | 2 520 556 |
| Jiné závazky | 85 256 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 85 256 |
| Závazky celkem | 85 256 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 85 256 |
| Čisté měnové riziko bez podrozvahy | 1 033 621 | 1 079 363 | 252 094 | 15 | 20 258 | 49 949 | 2 435 300 |
| Podrozvahová aktiva | 279 985 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 279 985 |
| Podrozvahová pasiva | 0 | 256 644 | 0 | 0 | 0 | 0 | 256 644 |
| Čisté měnové riziko včetně podrozvahy | 1 313 606 | 822 719 | 252 094 | 15 | 20 258 | 49 949 | 2 548 641 |

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/oslabilo vůči cizím měnám EUR o 1 %.

| 2021 | Posílení Kč vůči měnám o 1 % | Oslabení Kč vůči měnám o 1 % |
|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| tis. Kč | | |
| Dopad na vlastní kapitál | -11 290 | 11 290 |

| 2020 tis. Kč | Posílení Kč vůči měnám o 1 % | Oslabení Kč vůči měnám o 1 % |
|--------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Dopad na vlastní kapitál | -13 993 | 13 993 |

(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. V závislosti na rizikovém profilu Fondu i dlouhodobé investiční strategii jsou definovány limity pro celkovou expozici v akciových instrumentech, požadavky na diverzifikaci akciové části portfolia i limit na jednotlivou expozici.

Vývoj akciové složky portfolia a plnění jednotlivých limitů je sledováno na denní bázi. Zjištěná překročení jsou řešena v kooperaci oddělení správy portfolií a risk managementu.

Vzhledem k tomu, že akciové pozice jsou Fondem získávány výhradně prostřednictvím fondů třetích stran, neměl Fond k 31. prosinci 2021 a 2020 žádné přímé pozice v akciích nebo obdobných nástrojích. Maximální investice v jednom fondu k 31. prosinci 2021 byla 6,92 % čisté hodnoty aktiv, k 31. prosinci 2020 to bylo 6,66 %.

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:

| 2021 tis. Kč | Růst tržních cen o 10 % | Pokles tržních cen o 10 % |
|--------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Dopad na vlastní kapitál | 100 780 | -100 780 |

| 2020 tis. Kč | Růst tržních cen o 10 % | Pokles tržních cen o 10 % |
|--------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Dopad na vlastní kapitál | 105 400 | -105 400 |

Limity pro řízení tržního rizika

Veškeré limity pro jsou zahrnuty v rizikovém procesu Fondu a jsou definovány s ohledem na 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 transakcích, 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 | 2021 | 2020 | 2021 % | 2020 % |
|-----------------------|----------------|----------------|-------------|-------------|
| A- | 17 410 | 20 115 | 2,33 | 2,39 |
| A+ | 6 039 | 6 024 | 0,81 | 0,72 |
| AA- | 530 075 | 662 657 | 70,81 | 78,65 |
| BBB | 83 918 | 76 058 | 11,21 | 9,03 |
| BBB- | 61 099 | 6 056 | 8,16 | 0,72 |
| BBB+ | 0 | 71 491 | 0 | 8,49 |
| Bez ratingu | 49 993 | 0 | 6,68 | 0 |
| K 31. prosinci | 748 534 | 842 401 | 100% | 100% |

Ostatní aktiva - deriváty

V případě derivátových transakcí je kreditní riziko opět velmi nízké, neboť protistranami těchto transakcí jsou opět renomované bankovní instituce 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. 2021 | Finanční instituce | Nefinanční instituce | Státní instituce | Celkem |
|---|--------------------|----------------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 157 250 | 0 | 0 | 157 250 |
| Dluhové cenné papíry | 125 832 | 92 627 | 530 075 | 748 534 |
| Akcie a podílové listy | 1 522 767 | 0 | 0 | 1 522 767 |
| Celkem | 1 805 849 | 92 627 | 530 075 | 2 428 551 |

| 31. 12. 2020 | Finanční instituce | Nefinanční instituce | Státní instituce | Celkem |
|---|--------------------|----------------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 162 142 | 0 | 0 | 162 142 |
| Dluhové cenné papíry | 145 986 | 49 371 | 647 044 | 842 401 |
| Akcie a podílové listy | 1 342 991 | 147 253 | 0 | 1 490 244 |
| Celkem | 1 651 119 | 196 624 | 647 044 | 2 494 787 |

Koncentrace dle geografických oblastí

| 31. 12. 2021 | Česká republika | Evropská unie | Ostatní | Celkem |
|---|-----------------|------------------|----------------|------------------|
| Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 157 250 | 0 | 0 | 157 250 |
| Dluhové cenné papíry | 622 702 | 125 832 | 0 | 748 534 |
| Akcie a podílové listy | 149 852 | 1 226 779 | 146 136 | 1 522 767 |
| Celkem | 929 804 | 1 352 611 | 146 136 | 2 428 551 |

| 31. 12. 2020 | Česká republika | Evropská unie | Ostatní | Celkem |
|---|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 162 142 | 0 | 0 | 162 142 |
| Dluhové cenné papíry | 696 415 | 145 986 | 0 | 842 401 |
| Akcie a podílové listy | 151 428 | 1 212 651 | 126 165 | 1 490 244 |
| Celkem | 1 009 985 | 1 358 637 | 126 165 | 2 494 787 |

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. 2021:

| | Do 3 měsíců | 3 měs. až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Nespeci- fikováno | Celkem |
|-------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 157 250 | 0 | 0 | 0 | 0 | 157 250 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 7 994 | 423 666 | 316 874 | 0 | 748 534 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 522 767 | 1 522 767 |
| Jiná aktiva | 3 578 | 0 | 0 | 0 | 1 281 | 4 859 |
| Aktiva celkem | 160 828 | 7 994 | 423 666 | 316 874 | 1 524 048 | 2 433 410 |
| Jiné závazky | 4 108 | 4 626 | 0 | 0 | 57 834 | 66 568 |
| Závazky celkem | 4 108 | 4 626 | 0 | 0 | 57 834 | 66 568 |
| Čisté riziko likvidity | 156 720 | 3 368 | 423 666 | 316 874 | 1 466 214 | 2 366 842 |

31. 12. 2020:

| | Do 3 měsíců | 3 měs. až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Nespeci- fikováno | Celkem |
|-------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 162 142 | 0 | 0 | 0 | 0 | 162 142 |
| Dluhové cenné papíry | 23 097 | 54 958 | 600 796 | 163 550 | 0 | 842 401 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 490 244 | 1 490 244 |
| Jiná aktiva | 23 515 | 0 | 0 | 0 | 2 254 | 25 769 |
| Aktiva celkem | 208 754 | 54 958 | 600 796 | 163 550 | 1 492 498 | 2 520 556 |
| Jiné závazky | 27 720 | 2 082 | 0 | 0 | 55 454 | 85 256 |
| Závazky celkem | 27 720 | 2 082 | 0 | 0 | 55 454 | 85 256 |
| Čisté riziko likvidity | 181 034 | 52 876 | 600 796 | 163 550 | 1 437 044 | 2 435 300 |

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

Sloupec „bez specifikace“ pro řádek „Akcie a podílové listy“ představuje pozice v nakoupených fondech třetích stran, jež lze zpravidla zlikvidnit v období do 1 týdne.

K 31. prosinci 2021 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 0,34 % (k 31. prosinci 2020: 3,21 %).

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. 2021 | 31. 12. 2020 |
|--|--------------|--------------|
| Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech | 99,85% | 99,99% |

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 inspekci.

Výsledky kontrolních zjištění jsou pravidelně reportovány.

Nastavení kontrolního prostředí je pravidelně prověřováno a aktualizováno.

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 zaplacená 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. 2021 | | |
|--|--------------|----------|----------|
| | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
| FINANČNÍ AKTIVA | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 157 250 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 742 506 | 6 028 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 1 522 767 | 0 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 4 859 | 0 |
| FINANČNÍ ZÁVAZKY | | | |
| Závazky vůči bankám a druž. záložnám | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 66 568 | 0 |

| tis. Kč | 31. 12. 2020 | | |
|--|--------------|----------|----------|
| | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
| FINANČNÍ AKTIVA | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 162 142 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 803 690 | 38 711 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 1 490 244 | 0 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 25 769 | 0 |
| FINANČNÍ ZÁVAZKY | | | |
| Závazky vůči bankám a druž. záložnám | 22 500 | 0 | 0 |
| Ostatní finanční závazky | 0 | 62 756 | 0 |

(i) **Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2**

V průběhu roku 2021 ani 2020 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 1. 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 pomoci 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 1.

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

V případě finančních závazků plynoucích z repo operací se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 1.

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

25. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

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



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

Stabilizace ekonomického prostředí i kapitálových trhů po dvouletém období nejistoty vyvolané vlivy a důsledky pandemie COVID byla bezprostředně na počátku roku 2022 (konec února) opět narušena nevyprovokovanou agresi Ruska vůči Ukrajině, jež zásadně ovlivnila mezinárodní vztahy, obecně zvýšila geopolitická rizika a ve svých důsledcích bude mít nemalé dopady na globální ekonomiku. Trhy pak bezprostředně reagovaly na jednotný postoj světového společenství vůči Rusku, rozšíření sankcí uplatňovaných na ruská nebo s Ruskem spojená aktiva a omezenou dostupnost některých druhů aktiv či komodit. Výsledkem pak byly poklesy zejména regionálních akciových trhů, růst úrokových sazeb, růst cen komodit a snížená likvidita či omezená dostupnost některých aktiv. S ohledem na minimální aktivitu Fondu v oblastech s největším dopadem (Rusko, Ukrajina) je celkový bezprostřední přímý dopad do Fondu nulový či velmi omezený a neočekávaný takový ani v budoucnosti. Hlavním bezprostředním vlivem na aktiva Fondu je tedy negativní přecenění aktiv a zvýšená volatilita hodnoty podílového listu. Potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu nemají významný vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání.

Kromě výše uvedeného nebyly vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky známy žádné další významné události.

| | |
|----------------|---|
| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu účetní jednotky: |
| |   |
| | Franck du Plessix Roman Pospíšil |
| 29. 4. 2022 | Předseda představenstva Místopředseda představenstva |