

Důvěru  
je třeba si získat

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2019

# Výroční zpráva

## Amundi CR All-Star Selection

---

# VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU AMUNDI CR ALL-STAR SELECTION

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond za rok 2019 (sestaveno k datu 31. 12. 2019). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

# ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2019 celkem 40 investičních fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

## Standardní fondy

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

## Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný – konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Privátní fond úrokových výnosů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR IM Akciový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR IM Dluhopisový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR – Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR Krátkodobý, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

## Fondy kvalifikovaných investorů:

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

---

## **INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU**

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

---

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

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

## **INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE**

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

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

Fond v Účetním období nenabyl žádné vlastní akcie ani podíly.

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

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

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

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

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

---

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

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 MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU**

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

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

---

**ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH  
SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU  
NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO  
FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU  
SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU  
PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ**

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

---

**IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY  
OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ  
SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI  
HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU  
K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO  
INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ,  
A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI  
VYKONÁVÁ**

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

## **ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK**

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



## KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením rizikového profilu portfolia, což představuje

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

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

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



Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

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

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

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

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

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

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

Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

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

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

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

Měření likvidity:

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

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

Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

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

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

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

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

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

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

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

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

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

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

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

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,

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

PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,

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

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

---

**AMUNDI CR ALL-STAR SELECTION,  
AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S., OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ  
FOND**

The background features a dark blue gradient with abstract financial data visualizations. In the upper right, there is a network diagram with nodes and connecting lines. The lower half of the image is dominated by a complex, layered pattern of semi-transparent teal and blue shapes, including candlestick charts and line graphs, suggesting a focus on investment and market analysis.

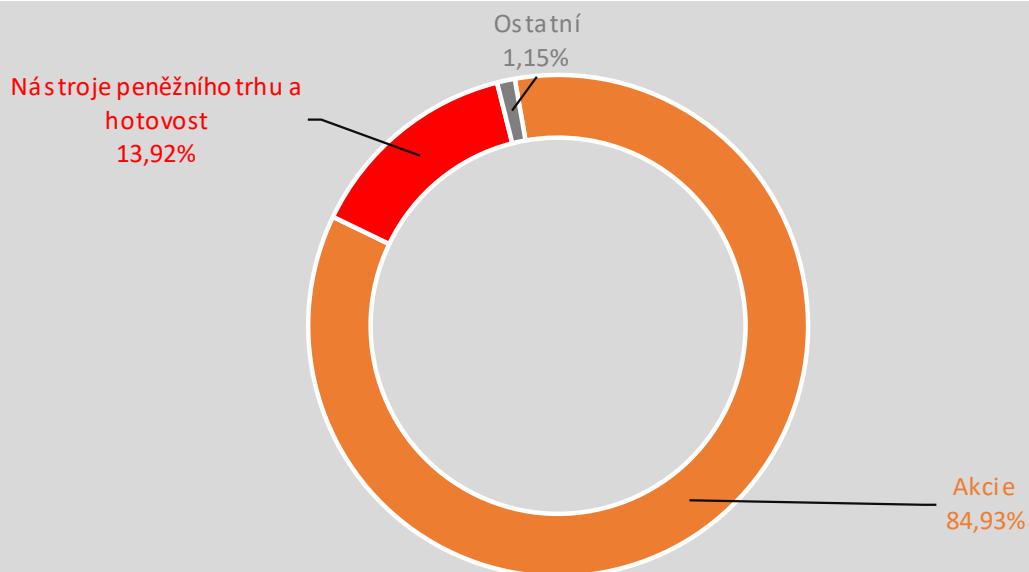
# AMUNDI CR ALL-STAR SELECTION, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

|                                                                       |                                                                |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| ISIN                                                                  | CZ0008474517 / CZ0008474509                                    |
| Investiční společnost                                                 | Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.             |
| Portfolio manažer                                                     | Petr Zajíc<br>26 let zkušeností v oboru, v Amundi od roku 2002 |
| Depozitář                                                             | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.               |
| Úplata za obhospodařování – třída A                                   | 2,00 %                                                         |
| Úplata za obhospodařování – třída I                                   | 1,00 %                                                         |
| Úplata depozitáři                                                     | 0,10 %                                                         |
| Počet emitovaných podílových listů – třída A<br>(k datu 31. 12. 2019) | 1 203 264 849                                                  |
| Počet emitovaných podílových listů – třída I<br>(k datu 31. 12. 2019) | 317 866 721                                                    |

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

|                                     | 31. 12. 2019  | 31. 12. 2018  | 31. 12. 2017  |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Aktiva celkem (hodnoty v Kč)</b> | 2 011 045 184 | 1 183 181 928 | 1 008 237 000 |
| <b>Třída A (hodnoty v Kč)</b>       |               |               |               |
| Aktiva (hodnoty v Kč)               | 1 582 156 097 | 951 472 258   |               |
| VK (hodnoty v Kč)                   | 1 503 428 685 | 949 809 085   | 719 211 000   |
| VK/PL                               | 1,25          | 1,0307        | 1,1592        |
| <b>Třída I (hodnoty v Kč)</b>       |               |               |               |
| Aktiva (hodnoty v Kč)               | 429 793 287   | 231 709 670   |               |
| VK (hodnoty v Kč)                   | 408 427 487   | 231 308 444   | 281 743 000   |
| VK/PL                               | 1,28          | 1,0544        | 1,1788        |

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



- Kurz fondu si v prosinci připsal 2,06 % (třída A), resp. 2,11 % (třída I). Od začátku roku je kurz fondu silnější o 22,37 % (třída A), resp. 23,03 % (třída I).
- Fond zaznamenal kladnou výkonnost díky prosincové pozitivní euforii na globálních akciových trzích.
- Navýšili jsme podíl amerických akcií nákupem fondu Amundi Funds – US Pioneer Fund a indexového fondu Amundi – MSCI North America.

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

Akciové trhy patřily v prosinci k investicím s nejlepší výkonností. Všechny klíčové regiony vykázaly kladnou výkonnost, přičemž rozvíjející se trhy významně překonaly všechny ostatní růstem o 7,5 %. Čína byla překvapivě nejvýkonnějším trhem (Hang Seng China Enterprises 8,4 %), následovalo Rusko (MOEX 4,7 %) a Brazílie (Bovespa 6,8 %), které těžily ze silného růstu cen komodit a ropy. V rámci vyspělých trhů byly americké akcie v čele (S&P 500 vzrostl o 3,0 %), přičemž technologický index Nasdaq Composite rostl ještě více (3,6 %). V Evropě se dařilo britským akciím.

Výhled do budoucna

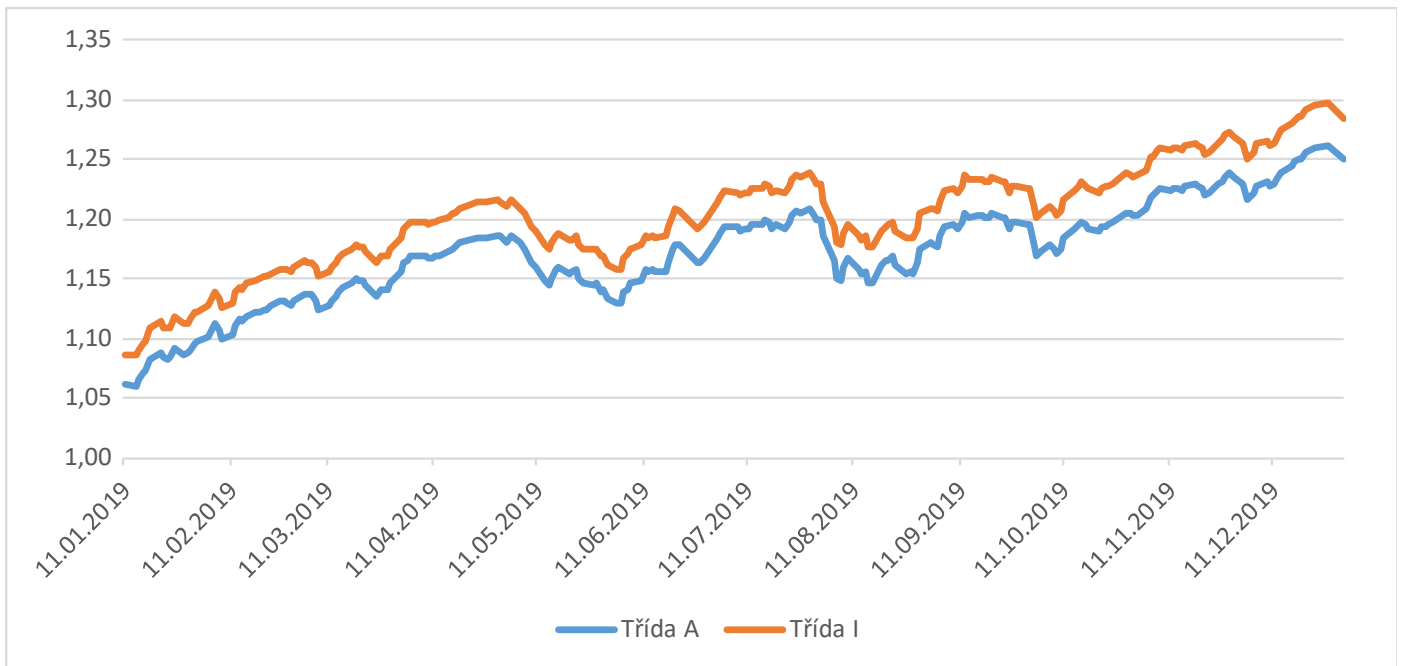
Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy COVID-19 za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID – 19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření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

K 1.1.2020 došlo ke sloučení fondů. Více informací je uvedeno v účetní závěrce fondů.

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

| Název cenného papíru                             | ISIN           | Podíl z celkových aktiv | Počet ks  | Tržní cena     | Cena pořízení  |
|--------------------------------------------------|----------------|-------------------------|-----------|----------------|----------------|
| Účty v bankách                                   | Účty v bankách | 11,43                   | 1         | 229 903 211,70 | 229 903 211,70 |
| JPMORGAN EMERGING MARKETS E-I-A                  | LU0248044025   | 5,93                    | 219 388   | 119 255 506,03 | 90 344 368,91  |
| AF US PIONEER FUND - I2 USD                      | LU1883873652   | 5,88                    | 324 285   | 118 324 053,33 | 112 007 188,79 |
| AF PIONEER US EQUITY RESEARCH - I2 USD           | LU1883860329   | 5,27                    | 275 000   | 106 064 213,75 | 80 377 731,50  |
| JO HAMBRO - EURO SEL VAL - EUR-A                 | IE0032904330   | 4,89                    | 1 132 292 | 98 197 336,82  | 94 346 346,43  |
| JPMORGAN F-AMERICA EQUITY - CUSD                 | LU0129459060   | 4,88                    | 113 700   | 98 224 974,06  | 86 260 167,45  |
| ARDEVORA GLOBAL EQUITY FUND EUR                  | IE00BQQ1JN43   | 4,74                    | 2 014 000 | 95 304 580,60  | 86 748 772,26  |
| M and G GLOBAL DIVIDEND-C-AC-EUR 2               | LU1670710232   | 4,48                    | 320 000   | 90 039 216,96  | 83 854 345,34  |
| MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD                      | LU0360484686   | 4,13                    | 35 000    | 83 171 761,75  | 65 279 456,20  |
| THREATNEEDLE LUX-US CONT COR E-IU                | LU0640477955   | 4,09                    | 63 000    | 82 303 560,98  | 61 539 765,84  |
| AMUNDI-POLEN GL GR-IU(C)                         | LU1691799990   | 3,62                    | 160 000   | 72 930 104,00  | 65 286 258,40  |
| AMUNDI MSCI NORTH AMRC UCITS                     | LU1437016543   | 3,54                    | 37 546    | 71 320 502,90  | 70 388 070,74  |
| NATIXIS HARRIS AS GB EQ-SAE                      | LU0593537649   | 3,42                    | 11 800    | 68 830 811,28  | 62 356 943,32  |
| AF PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE - I2 USD     | LU1894685129   | 3,33                    | 675       | 67 091 075,34  | 62 761 679,12  |
| AF TOP EUROPEAN PLAYERS - I2 EUR                 | LU1883870393   | 3,06                    | 215 000   | 61 624 332,00  | 48 505 773,75  |
| ROBECO QI GLOBAL VALUE EQ-EUR                    | LU1001396420   | 2,82                    | 13 000    | 56 767 210,50  | 55 349 923,15  |
| INVESCO JAPANESE EQ ADV-CAY                      | LU0607514808   | 2,54                    | 43 200    | 51 083 141,18  | 46 077 090,78  |
| TV CS CZK                                        | TVCSCHK        | 2,49                    | 1         | 50 012 638,89  | 50 000 000,00  |
| GS GLOBAL SM CAP CORE EQ I                       | LU0328436547   | 2,28                    | 64 300    | 45 846 195,78  | 43 429 723,75  |
| AMUNDI EASTERN EUROPE STOCK T                    | AT0000822747   | 1,96                    | 8 036     | 39 446 343,74  | 30 138 598,12  |
| T.ROWE PRICE-EUROPEAN EQU-Q                      | LU0983346296   | 1,93                    | 98 595    | 38 731 921,77  | 30 309 458,68  |
| AF PIONEER US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH - I2 USD | LU1883855675   | 1,87                    | 225       | 37 644 064,18  | 33 088 593,18  |
| M&G LX NORTH AM VAL-USD CA                       | LU1670627170   | 1,82                    | 84 200    | 36 562 966,09  | 34 497 662,83  |
| SCHRODER INTL SELECT FND-GLOB EMERG MKT OPP      | LU0269905302   | 1,72                    | 74 300    | 34 704 598,01  | 28 852 085,51  |
| JPMORGAN FUNDS-EMERGING MARKETS OPP              | LU0431993079   | 1,65                    | 3 150     | 33 256 670,33  | 28 946 216,89  |
| FIDELITY FDS-ASIAN SS-Y USD                      | LU0936575603   | 1,58                    | 86 500    | 31 855 344,62  | 28 640 638,08  |
| GS GLB CORE E IC                                 | LU0236212311   | 1,55                    | 56 900    | 31 148 664,58  | 29 413 581,72  |
| SCHRODER INTL EU VAL-C AC                        | LU0161305759   | 1,16                    | 12 100    | 23 308 556,92  | 19 816 883,60  |
| Ostatní aktiva                                   | Ostatní aktiva | 1,15                    | 1         | 22 197 109,17  | 23 101 109,17  |

## Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období





**Důvěru**  
je třeba si získat

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

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



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

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

## **Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2019 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 2 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

### ***Základ pro výrok***

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

### ***Zdůraznění skutečností***

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 23 přílohy v účetní závěrce. Dne 17. prosince 2019 Česká národní banka udělila společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. povolení ke sloučení podílového fondu Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond s přejímajícím podílovým fondem Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond.

Podílový fond Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond se zrušil a vlastníci podílových listů vydaných tímto podílovým fondem se stali vlastníky podílových listů podílového fondu Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond a to ke dni 1. ledna 2020, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.



Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

#### ***Ostatní informace***

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

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

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

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

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

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty,



nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z 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 All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 15. května 2020

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

*Veronika Strolená*  
Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195

**Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.,  
otevřený podílový fond**

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

| Označ. | Text                                                         | Bod | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|--------|--------------------------------------------------------------|-----|------------------|------------------|
|        | <b>AKTIVA</b>                                                |     |                  |                  |
| 3.     | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami               | 10. | 279 916          | 121 475          |
| a)     | splatné na požádání                                          |     | 229 903          | 121 225          |
| b)     | ostatní pohledávky                                           |     | 50 013           | 250              |
| 6.     | Akcie, podílové listy a ostatní podíly                       | 11. | 1 708 932        | 1 058 819        |
| 11.    | Ostatní aktiva                                               | 12. | 22 197           | 2 888            |
|        | <b>Aktiva celkem</b>                                         |     | <b>2 011 045</b> | <b>1 183 182</b> |
|        |                                                              |     |                  |                  |
|        | <b>PASIVA</b>                                                |     |                  |                  |
| 1.     | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám                   |     | 19 750           | 0                |
| b)     | ostatní závazky                                              |     | 19 750           | 0                |
| 4.     | Ostatní pasiva                                               | 13. | 76 693           | 541              |
| 5.     | Výnosy a výdaje příštích období                              | 14. | 2 746            | 1 524            |
|        | Cizí zdroje celkem                                           |     | 99 189           | 2 065            |
| 9.     | Emisní ažio                                                  | 15. | 176 682          | 106 458          |
| 12.    | Kapitálové fondy                                             | 15. | 1 521 132        | 1 140 898        |
| 14.    | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období |     | -66 240          | 75 035           |
| 15.    | Zisk nebo ztráta za účetní období                            |     | 280 282          | -141 274         |
|        | Vlastní kapitál celkem                                       |     | 1 911 856        | 1 181 117        |
|        | <b>Pasiva celkem</b>                                         |     | <b>2 011 045</b> | <b>1 183 182</b> |

**Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.,  
otevřený podílový fond**

**Podrozvahové položky**

k 31.12.2019  
(v celých tisících)

| Označení | Text                                     | Bod | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|----------|------------------------------------------|-----|------------|------------|
|          | <b>Podrozvahová aktiva</b>               |     |            |            |
| 4.       | Pohledávky z pevných termínových operací | 18. | 900 218    | 795 286    |
| 8.       | Hodnoty předané k obhospodařování        | 15. | 1 911 856  | 1 181 117  |
|          |                                          |     |            |            |
|          | <b>Podrozvahová pasiva</b>               |     |            |            |
| 12.      | Závazky z pevných termínových operací    | 18. | 877 482    | 793 877    |



**Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.,  
otevřený podílový fond**

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

| Označení   | Text                                                                    | Bod | 2019           | 2018            |
|------------|-------------------------------------------------------------------------|-----|----------------|-----------------|
| 1.         | Výnosy z úroků a podobné výnosy                                         | 5.  | 788            | 0               |
| 2.         | Náklady na úroky a podobné náklady                                      |     | 81             | 2               |
| 3.         | Výnosy z akcií a podílů                                                 | 6.  | 2 047          | 784             |
| 4.         | Výnosy z poplatků a provizí                                             |     | 269            | 182             |
| 5.         | Náklady na poplatky a provize                                           | 7.  | 76             | 126             |
| 6.         | Zisk nebo ztráta z finančních operací                                   | 8.  | 310 763        | -122 885        |
| 9.         | Správní náklady                                                         | 9.  | 25 928         | 19 109          |
| <b>19.</b> | <b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b> |     | <b>287 782</b> | <b>-141 156</b> |
| 23.        | Daň z příjmů                                                            | 16. | 7 499          | 118             |
| <b>24.</b> | <b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>                     |     | <b>280 282</b> | <b>-141 274</b> |

# Amundi CR All-Star Selection,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

---

## 1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

### Historické údaje

Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond je otevřený podílový fond a pod původním názvem Pioneer All-Star Selection, otevřený podílový fond, Pioneer investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl dne 6. června 2014 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou.

Fond zahájil svou činnost 17. června 2014. Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní osobnost a je založen na dobu neurčitou. Fond není řídicím ani podřízeným fondem.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“).

Fond je speciálním fondem cenných papírů, přičemž jde o akciový fond.

Investičním cílem Fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku ve Fondu investováním převážně do diverzifikovaného portfolia akciových investičních fondů při dosažení lepší likvidity, nižšího rizika a vyšší diverzifikace než při individuálních investicích.

Aktuální znění statutu Fondu nabylo platnosti dne 1. srpna 2018.

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

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

# **Amundi CR All-Star Selection,**

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

**Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2019**

---

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

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

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

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

### **Obecné informace**

Fond vydává podílové listy třídy A a I, přičemž třídy podílových listů se vzájemně liší strukturou nákupního poplatku, výší úplaty Společnosti za obhospodařování a minimální výší investice.

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

Podstatná část majetku Fondu může být alokována do fondů ze skupiny Amundi.

Fond nekopíruje ani nesleduje žádný index nebo ukazatel (benchmark).

Investičním cílem Fondu je pak dosáhnout lepšího zhodnocení investic podílníků než činí vývoj indexů zaměřených na globální akciové trhy.

Vzhledem k nepředvídatelným výkyvům a událostem na finančních trzích nelze plně zaručit dosažení stanoveného investičního cíle. Fondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany podílníků.

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

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

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

Od 1. ledna 2009 došlo na základě smlouvy ke svěřeni obhospodařování majetku Fondu společnosti Pioneer Investments Austria GmbH, společnosti skupiny Amundi, se sídlem Lassallestraße 1, A-1020 Vienna.

Společnost zajistila, aby svěřeni obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Společností, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a aby svěřením obhospodařování majetku Fondu nehrozil střet zájmů mezi Společností nebo klienty a společností Pioneer Investments Austria GmbH. Smlouva mezi Společností a Pioneer Investments Austria GmbH byla ke dni 18. března 2018 ukončena.

# Amundi CR All-Star Selection,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

---

## 2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

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

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

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

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

## 3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

### a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

# Amundi CR All-Star Selection,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

---

## 3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

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

### c) Pohledávky

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

### d) Přepočet cizí měny

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

### e) Finanční deriváty

Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

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

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

### f) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

### g) Správní náklady

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

### h) Daň z přidané hodnoty

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

# Amundi CR All-Star Selection,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

---

## 3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

### i) Daň z příjmů

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

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

### j) Použití odhadů

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

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

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

V položce „Emisní ážio/disážio“ je zachycen rozdíl mezi kurzem podílového listu, za který byly podílové listy nakoupeny nebo zpětně odkoupeny a jeho nominální hodnotou. Pokud je tento kurz podílového listu větší, než nominální hodnota, jedná se o ážio, v opačném případě jde o disážio.

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

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

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

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

Společnost v letech 2018 a 2019 neměnila žádné účetní politiky.

# Amundi CR All-Star Selection,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

---

## 3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (POKRAČOVÁNÍ)

### m) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

## 4 ŘÍZENÍ RIZIK

### 4.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí Fondu je pak vymezeno v souboru vazeb a limitů, jež jsou autorizovány příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik skupiny AMUNDI. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Statut vymezuje Fond jako akciový. Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia cenných papírů zejména jiných fondů kolektivního investování se zaměřením na akciové investice. Akciová část majetku Fondu, představovaná akciovými fondy a přímými investicemi tvoří minimálně 80% Fondu.

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

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

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



# Amundi CR All-Star Selection,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

---

## 4 ŘÍZENÍ RIZIK (POKRAČOVÁNÍ)

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

### 4.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky kreditního profilu portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem. S ohledem na strategii portfolia je úroveň kreditního rizika velmi nízká.

### 4.3. Riziko likvidity

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

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

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

### 4.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

# Amundi CR All-Star Selection,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

---

## 4 ŘÍZENÍ RIZIK (POKRAČOVÁNÍ)

### 4.5. Měnové riziko

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

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

### 4.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

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

## 5 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

| tis. Kč                         | 2019       | 2018     |
|---------------------------------|------------|----------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy |            |          |
| Úroky z termínovaných vkladů    | 778        | 0        |
| Úroky z kolaterálů              | 10         | 0        |
| <b>Celkem</b>                   | <b>788</b> | <b>0</b> |

## 6 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

| tis. Kč                      | 2019         | 2018       |
|------------------------------|--------------|------------|
| Výnosy z akcií a podílů      |              |            |
| Přijaté zahraniční dividendy | 2 047        | 784        |
| <b>Celkem</b>                | <b>2 047</b> | <b>784</b> |

## 7 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| tis. Kč                       | 2019      | 2018       |
|-------------------------------|-----------|------------|
| Náklady na poplatky a provize |           |            |
| Bankovní poplatky             | 65        | 119        |
| Poplatky z obchodování        | 11        | 7          |
| <b>Celkem</b>                 | <b>76</b> | <b>126</b> |

# Amundi CR All-Star Selection,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

## 8 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| tis. Kč                                | 2019           | 2018            |
|----------------------------------------|----------------|-----------------|
| Zisk nebo ztráta z finančních operací  |                |                 |
| Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry | 286 324        | -123 755        |
| Kurzové rozdíly                        | -1 137         | 39              |
| Zisk/Ztráta z operací s deriváty       | 25 576         | 831             |
| <b>Celkem</b>                          | <b>310 763</b> | <b>-122 885</b> |

## 9 SPRÁVNÍ NÁKLADY

| tis. Kč                     | 2019          | 2018          |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Správní náklady             |               |               |
| Poplatky za obhospodařování | 22 904        | 16 725        |
| Poplatky Depozitáři         | 1 889         | 1 400         |
| Audit                       | 97            | 97            |
| Ostatní správní náklady     | 996           | 845           |
| Právní a daňové poradenství | 42            | 42            |
| <b>Celkem</b>               | <b>25 928</b> | <b>19 109</b> |

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

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti v případě podílových listů třídy A činí 2,0 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek za obhospodařování placený Společnosti v případě podílových listů třídy I činí 1,0 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři činí 0,10 % p.a. hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

## 10 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

| tis. Kč               | 31. prosince 2019 | 31. prosince 2018 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Pohledávky za bankami |                   |                   |
| Běžné účty u bank     | 229 903           | 121 225           |
| Poskytnutý kolaterál  | 50 013            | 250               |
| <b>Celkem</b>         | <b>279 916</b>    | <b>121 475</b>    |

# Amundi CR All-Star Selection,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

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

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

| tis. Kč                                          | 31. prosince 2019 | 31. prosince 2018 |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Akcie vydané zahraničními finančními institucemi | 71 321            | 0                 |
| Investiční fondy                                 | 1 637 611         | 1 058 819         |
| <b>Celkem</b>                                    | <b>1 708 932</b>  | <b>1 058 819</b>  |

Veškeré akcie jsou kótované na burze v České republice nebo na jiném trhu cenných papírů. Jinými trhy se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“), zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse.

## 12 OSTATNÍ AKTIVA

| tis. Kč                        | 31. prosince 2019 | 31. prosince 2018 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ostatní aktiva                 |                   |                   |
| Kladná reálná hodnota derivátů | 22 190            | 1 434             |
| Zúčtování se státním rozpočtem | 0                 | 1 454             |
| Ostatní pohledávky             | 7                 | 0                 |
| <b>Celkem</b>                  | <b>22 197</b>     | <b>2 888</b>      |

Veškeré pohledávky jsou ve splatnosti.

## 13 OSTATNÍ PASIVA

| tis. Kč                                   | 31. prosince 2019 | 31. prosince 2018 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ostatní pasiva                            |                   |                   |
| Závazky k podílníkům                      | 15                | 162               |
| Záporná reálná hodnota derivátů           | 0                 | 25                |
| Ostatní závazky                           | 0                 | 354               |
| Zúčtování se státním rozpočtem            | 6 595             | 0                 |
| Zúčtování nákupů cenných papírů - závazek | 70 083            | 0                 |
| <b>Celkem</b>                             | <b>76 693</b>     | <b>541</b>        |

# Amundi CR All-Star Selection,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

## 14 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| tis. Kč                | 2019         | 2018         |
|------------------------|--------------|--------------|
| Výdaje příštích období | 2 746        | 1 524        |
| <b>Celkem</b>          | <b>2 746</b> | <b>1 524</b> |

**VÝNOS VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ PŘEDSTAVUJÍ PŘEDEVŠÍM NEVYFAKTUROVANÉ NÁKLADY ZA SPRÁVU FONDU ZA MĚSÍC PROSINEC.**

## 15 VLASTNÍ KAPITÁL

### a) Vlastní kapitál na podílový list třídy A a třídy I

| tis. Kč                                                | 31. prosince 2019 | 31. prosince 2018 |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Podílové listy                                         | 1 708 932         | 1 058 819         |
| <b>Portfolio celkem</b>                                | <b>1 708 932</b>  | <b>1 058 819</b>  |
| Běžné účty a pohledávky u bank                         | 279 916           | 121 475           |
| Ostatní aktiva                                         | 22 197            | 2 888             |
| <b>Celková aktiva Fondu</b>                            | <b>2 011 045</b>  | <b>1 183 182</b>  |
| Mínus:                                                 |                   |                   |
| - Závazky vůči bankám a družst. záložnám               | -19 750           | 0                 |
| - Ostatní pasiva                                       | -76 693           | -541              |
| - Výnosy a výdaje příštích období                      | -2 746            | -1 524            |
| <b>Vlastní kapitál Fondu</b>                           | <b>1 911 856</b>  | <b>1 181 117</b>  |
| Alokační poměr na majetku Fondu třídy I                | 78,64%            | 19,58%            |
| Alokační poměr na majetku Fondu třídy A                | 21,36%            | 80,41%            |
| <b>Vlastní kapitál třídy I</b>                         | <b>1 503 429</b>  | <b>231 308</b>    |
| <b>Vlastní kapitál třídy A</b>                         | <b>408 427</b>    | <b>949 809</b>    |
| Počet vydaných podílových listů (kusy) třídy I         | 1 203 264 849     | 219 375 659       |
| Počet vydaných podílových listů (kusy) třídy A         | 317 866 721       | 921 521 925       |
| <b>Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč) třídy I</b> | <b>1,2495</b>     | <b>1,0544</b>     |
| <b>Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč) třídy A</b> | <b>1,2849</b>     | <b>1,0307</b>     |

Aktuální hodnota podílového listu se stanoví pro každou třídu jako podíl vlastního kapitálu příslušné třídy a celkového počtu vydaných podílových listů dané třídy.

Společnost nejprve stanoví fondový kapitál Fondu ke dni ocenění, který představuje součet hodnot investičních nástrojů, peněžních prostředků na bankovních účtech, pohledávek a ostatních aktiv v majetku Fondu, snížený o dluhy vůči Společnosti, podílníkům, věřitelům a státu a přechodné účty pasiv. Alokační poměr dané třídy představuje podíl fondového kapitálu dané třídy z předchozího dne, po přičtení objemů úpisů a odečtení objemů odkupů podílových listů dané třídy

# Amundi CR All-Star Selection,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

## 15 VLASTNÍ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

za aktuální den vůči fondovému kapitálu předchozího dne po přičtení objemů úpisů podílových

listů Fondu a odečtení objemů odkupů podílových listů Fondu aktuálního dne. Aktuální fondový kapitál příslušné třídy se vypočte jako součin alokačního poměru dané třídy a aktuálního fondového kapitálu Fondu.

Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přírážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, stanovenou Statutem Fondu.

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

### b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy a emisní ážio představují vydané podílové listy třídy I a třídy A.

| tis. Kč                             | Počet podílových listů | Nominální hodnota | Emisní ážio/disážio |
|-------------------------------------|------------------------|-------------------|---------------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2019            | 1 140 897 584          | 1 140 898         | 106 458             |
| Prodané podílové listy A            | 540 786 709            | 540 787           | 84 774              |
| Odkoupené podílové listy A          | -259 043 785           | -259 044          | -38 127             |
| Prodané podílové listy I            | 159 498 986            | 159 499           | 35 229              |
| Odkoupené podílové listy I          | -61 007 924            | -61 008           | -11 654             |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b> | <b>1 521 131 570</b>   | <b>1 521 132</b>  | <b>176 682</b>      |

| tis. Kč                             | Počet podílových listů | Nominální hodnota | Emisní ážio/disážio |
|-------------------------------------|------------------------|-------------------|---------------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2018            | 859 469 446            | 859 469           | 66 450              |
| Prodané podílové listy A            | 473 250 305            | 473 250           | 69 926              |
| Odkoupené podílové listy A          | -172 186 329           | -172 186          | -27 072             |
| Prodané podílové listy I            | 24 125 702             | 24 126            | 3 992               |
| Odkoupené podílové listy I          | -43 761 540            | -43 761           | -6 838              |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b> | <b>1 140 897 584</b>   | <b>1 140 898</b>  | <b>106 458</b>      |

# Amundi CR All-Star Selection,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

## 15 VLASTNÍ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

### c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku 2019 následujícím způsobem:

| tis. Kč                        | Zisk     | Nerozdělený zisk/<br>Neuhrazená ztráta |
|--------------------------------|----------|----------------------------------------|
| Zůstatek k 31. prosinci 2019:  | 0        | -66 240                                |
| Zisk roku 2019                 | 280 282  | 0                                      |
| Návrh na rozdělení zisku 2019: |          |                                        |
| Převod do nerozděleného zisku  | -280 282 | 280 282                                |
| <b>Celkem</b>                  | <b>0</b> | <b>214 042</b>                         |

## 16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

### Daň z příjmů za běžné období

| tis. Kč                                        | 31. prosince 2019 | 31. prosince 2018 |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zisk nebo ztráta před zdaněním                 | 287 782           | -141 156          |
| Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem: |                   |                   |
| Výnosy zdaněné v samostatném základu daně      | -2 047            | -784              |
| Daňově neuznatelné náklady                     | 52                | 0                 |
| Příjmy osvobozené od daně                      | -2 047            | 0                 |
| Odečet daňové ztráty z předchozích let         | -141 940          | 0                 |
| Daňový základ                                  | 143 847           | 0                 |
| Daň z příjmů ve výši 5 %                       | 7 192             | 0                 |
| Srážková daň ze zahraničních cenných papírů    | 307               | 118               |
| <b>Splatná daň z příjmů</b>                    | <b>7 499</b>      | <b>118</b>        |

K 31. prosinci 2019 Fond eviduje odloženou daňovou pohledávku z titulu daňových ztrát ve výši 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2018 7 097 tis. Kč).

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

# Amundi CR All-Star Selection,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

## 17 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

| tis. Kč                                            | 31. prosince 2019 | 31. prosince 2018 |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Závazky                                            |                   |                   |
| Poplatek za obhospodařování placený Společnosti    | 2 345             | 1 524             |
| Popl. za vedení evidence emise placený Společnosti | 88                | 0                 |
| tis. Kč                                            | 2019              | 2018              |
| Náklady                                            |                   |                   |
| Poplatky za obhospodařování placené Společnosti    | 22 904            | 16 725            |

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

## 18 FINANČNÍ DERIVÁTY

|                                 | Diskontovaná hodnota |                |                |                |
|---------------------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                 | 31. 12. 2019         | 31. 12. 2019   | 31. 12. 2018   | 31. 12. 2018   |
|                                 | Aktiva               | Pasiva         | Aktiva         | Pasiva         |
| Měnové forwardy                 | 900 218              | 877 482        | 795 286        | 793 877        |
| <b>Měnové nástroje</b>          | <b>900 218</b>       | <b>877 482</b> | <b>795 286</b> | <b>793 877</b> |
| <b>Finanční deriváty celkem</b> | <b>900 218</b>       | <b>877 482</b> | <b>795 286</b> | <b>793 877</b> |

|                                 | Reálná hodnota |              |              |              |
|---------------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
|                                 | 31. 12. 2019   | 31. 12. 2019 | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2018 |
|                                 | kladná         | záporná      | kladná       | záporná      |
| Měnové forwardy                 | 22 190         | 0            | 1 434        | 25           |
| <b>Měnové nástroje</b>          | <b>22 190</b>  | <b>0</b>     | <b>1 434</b> | <b>25</b>    |
| <b>Finanční deriváty celkem</b> | <b>22 190</b>  | <b>0</b>     | <b>1 434</b> | <b>25</b>    |

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

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

|                              | Do 1 roku | Celkem  |
|------------------------------|-----------|---------|
| Měnové forwardy - pohledávka | 900 218   | 900 218 |
| Měnové forwardy - závazek    | 877 482   | 877 482 |

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

|                              | Do 1 roku | Celkem  |
|------------------------------|-----------|---------|
| Měnové deriváty - pohledávka | 795 286   | 795 286 |
| Měnové deriváty - závazek    | 793 877   | 793 877 |



# Amundi CR All-Star Selection,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

## 19 RIZIKO LIKVIDITY

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

### 31. prosince 2019

| tis. Kč                                | Na požádání    | Do 3 měsíců    | 3 – 12 měsíců | Nespecifikováno  | Celkem           |
|----------------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 229 903        | 50 013         | 0             | 0                | 279 916          |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0              | 0              | 0             | 1 708 932        | 1 708 932        |
| Ostatní aktiva                         | 0              | 22 190         | 7             | 0                | 22 197           |
| <b>Celkem aktiva</b>                   | <b>229 903</b> | <b>72 203</b>  | <b>7</b>      | <b>1 708 932</b> | <b>2 011 045</b> |
| Jiné závazky                           | 0              | -92 594        | -6 595        | 0                | -99 189          |
| <b>Čistá výše aktiv</b>                | <b>229 903</b> | <b>-20 391</b> | <b>-6 588</b> | <b>1 708 932</b> | <b>1 911 856</b> |

### 31. prosince 2018

| tis. Kč                                | Na požádání    | Do 3 měsíců  | 3 – 12 měsíců | Nespecifikováno  | Celkem           |
|----------------------------------------|----------------|--------------|---------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 121 225        | 250          | 0             | 0                | 121 475          |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0              | 0            | 0             | 1 058 819        | 1 058 819        |
| Ostatní aktiva                         | 0              | 1 434        | 1 454         | 0                | 2 888            |
| <b>Celkem aktiva</b>                   | <b>121 225</b> | <b>1 684</b> | <b>1 454</b>  | <b>1 058 819</b> | <b>1 183 182</b> |
| Jiné závazky                           | 0              | -2 065       | 0             | 0                | -2 065           |
| <b>Čistá výše aktiv</b>                | <b>121 225</b> | <b>-381</b>  | <b>1 454</b>  | <b>1 058 819</b> | <b>1 181 117</b> |

# Amundi CR All-Star Selection,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

## 20 ÚROKOVÉ RIZIKO

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

### 31. prosince 2019

| tis. Kč                     | Do 3<br>měsíců | 3 měs.<br>až 1 rok | Neúročeno        | Celkem           |
|-----------------------------|----------------|--------------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami       | 279 916        | 0                  | 0                | 279 916          |
| Akcie a podílové listy      | 0              | 0                  | 1 708 932        | 1 708 932        |
| Ostatní aktiva              | 22 190         | 7                  | 0                | 22 197           |
| <b>Aktiva celkem</b>        | <b>302 106</b> | <b>7</b>           | <b>1 708 932</b> | <b>2 011 045</b> |
| Jiné závazky                | -92 594        | -6 595             | 0                | -99 189          |
| <b>Závazky celkem</b>       | <b>-92 594</b> | <b>-6 595</b>      | <b>0</b>         | <b>-99 189</b>   |
| <b>Čisté úrokové riziko</b> | <b>209 512</b> | <b>-6 588</b>      | <b>1 708 932</b> | <b>1 911 856</b> |

### 31. prosince 2018

| tis. Kč                     | Do 3<br>měsíců | 3 měs.<br>až 1 rok | Neúročeno        | Celkem           |
|-----------------------------|----------------|--------------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami       | 121 475        | 0                  | 0                | 121 475          |
| Akcie a podílové listy      | 0              | 0                  | 1 058 819        | 1 058 819        |
| Ostatní aktiva              | 1 434          | 1 454              | 0                | 2 888            |
| <b>Aktiva celkem</b>        | <b>122 909</b> | <b>1 454</b>       | <b>1 058 819</b> | <b>1 183 182</b> |
| Jiné závazky                | -2 065         | 0                  | 0                | -2 065           |
| <b>Závazky celkem</b>       | <b>-2 065</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>-2 065</b>    |
| <b>Čisté úrokové riziko</b> | <b>120 844</b> | <b>1 454</b>       | <b>1 058 819</b> | <b>1 181 117</b> |

# Amundi CR All-Star Selection,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

## 21 DEVIZOVÁ POZICE

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

### 31. prosince 2019

| tis. Kč                                   | CZK              | USD            | EUR            | JPY           | Celkem           |
|-------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                     | 205 194          | 3 366          | 71 231         | 125           | 279 916          |
| Akcie a podílové listy                    | 0                | 952 537        | 705 312        | 51 083        | 1 708 932        |
| Ostatní aktiva                            | 22 190           | 0              | 0              | 7             | 22 197           |
| <b>Aktiva celkem</b>                      | <b>227 384</b>   | <b>955 903</b> | <b>776 543</b> | <b>51 215</b> | <b>2 011 045</b> |
| Jiné závazky                              | -29 106          | 0              | -70 083        | 0             | -99 189          |
| <b>Závazky celkem</b>                     | <b>-29 106</b>   | <b>0</b>       | <b>-70 083</b> | <b>0</b>      | <b>-99 189</b>   |
| <b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b> | <b>198 278</b>   | <b>955 903</b> | <b>706 460</b> | <b>51 215</b> | <b>1 911 856</b> |
| Podrozvahová aktiva                       | 900 218          | 0              | 0              | 0             | 900 218          |
| Podrozvahová pasiva                       | 0                | -231 187       | -600 438       | -45 857       | -877 482         |
| <b>Čisté měn. riziko vč. podrozvahy</b>   | <b>1 098 496</b> | <b>724 716</b> | <b>106 022</b> | <b>5 358</b>  | <b>1 934 592</b> |

### 31. prosince 2018

| tis. Kč                                   | CZK            | USD            | EUR             | Celkem           |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                     | 121 450        | 9              | 16              | 121 475          |
| Akcie a podílové listy                    | 0              | 422 781        | 636 038         | 1 058 819        |
| Ostatní aktiva                            | 1 454          | 0              | 1 434           | 2 888            |
| <b>Aktiva celkem</b>                      | <b>122 904</b> | <b>422 790</b> | <b>637 488</b>  | <b>1 183 182</b> |
| Jiné závazky                              | -2 040         | -25            | 0               | -2 065           |
| <b>Závazky celkem</b>                     | <b>-2 040</b>  | <b>-25</b>     | <b>0</b>        | <b>-2 065</b>    |
| <b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b> | <b>120 864</b> | <b>422 765</b> | <b>637 488</b>  | <b>1 181 117</b> |
| Podrozvahová aktiva                       | 795 286        | 0              | 0               | 795 286          |
| Podrozvahová pasiva                       | 0              | -53 221        | -740 656        | -793 877         |
| <b>Čisté měn. riziko vč. podrozvahy</b>   | <b>916 150</b> | <b>369 544</b> | <b>-103 168</b> | <b>1 182 526</b> |

# Amundi CR All-Star Selection,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

## 22 GEOGRAFICKÉ OBLASTI

31. prosince 2019

|                                       | Česká republika | Evropská unie  | Ostatní       | Celkem         |
|---------------------------------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|
|                                       | 2019            | 2019           | 2019          | 2019           |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy       | 788             | 0              | 0             | 788            |
| Náklady na úroky a podobné náklady    | 81              | 0              | 0             | 81             |
| Výnosy z akcií a podílů               | 0               | 2 047          | 0             | 2 047          |
| Náklady na poplatky a provize         | 76              | 0              | 0             | 76             |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 24 439          | 269 367        | 16 957        | 310 763        |
| Výnosy z poplatků a provizí           | 269             | 0              | 0             | 269            |
| Správní náklady                       | 25 928          | 0              | 0             | 25 928         |
| <b>Celkem</b>                         | <b>-589</b>     | <b>271 414</b> | <b>16 957</b> | <b>287 782</b> |

31. prosince 2018

|                                       | Česká republika | Evropská unie   | Celkem          |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                       | 2018            | 2018            | 2018            |
| Náklady na úroky a podobné náklady    | 2               | 0               | 2               |
| Výnosy z poplatků a provizí           | 182             | 0               | 182             |
| Výnosy z akcií a podílů               | 0               | 784             | 784             |
| Náklady na poplatky a provize         | 126             | 0               | 126             |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 1 171           | -124 056        | -122 885        |
| Správní náklady                       | 19 109          | 0               | 19 109          |
| <b>Celkem</b>                         | <b>-17 884</b>  | <b>-123 272</b> | <b>-141 156</b> |

# Amundi CR All-Star Selection,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

---

## 23 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Česká národní banka svým čj.: 2019/129382/CNB/570 S-Sp-2019/00280/CNB/571, ze dne 17. prosince 2019 rozhodla ve správním řízení o povolení žádosti o sloučení podílových fondů podle § 401 ZISIF, která byla České národní bance doručena dne 30. září 2019 o tom, že Investiční společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., IČO 60196769, se sídlem Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00, se podle § 401 odst. 1 ZISIF uděluje povolení ke sloučení podílového fondu **Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond** s přejímajícím podílovým fondem **Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**.

V souladu s § 410 odst. 1 ZISIF se podílový fond **Amundi CR – akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond** zrušil a vlastníci podílových listů vydaných tímto podílovým fondem se stali vlastníky podílových listů přejímajícího podílového fondu **Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond**, a to ke dni 1. ledna 2020, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.

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

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

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

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

V rámci opatření Společnost podnikla následující kroky:

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

Hlavním úkolem správy aktiv fondu je jednak minimalizovat negativní vývoj finančních trhů, jež reflektovaly očekávaný negativní ekonomický vývoj a nejistotu o budoucím vývoji, jednak v maximální možné míře zajistit dostupnost prostředků pro klienty. Zprávy o šíření pandemie se

# Amundi CR All-Star Selection,

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

---

## 23 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI (POKRAČOVÁNÍ)

na trzích projevilo zejména abnormální volatilitou ve všech segmentech, poklesem hodnoty rizikovějších aktiv a významným poklesem likvidity trhů.

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

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

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

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

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

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

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

# Amundi CR All-Star Selection,

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

Příloha účetní závěrky



Rok končící 31. prosince 2019

---

## 23 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI (POKRAČOVÁNÍ)

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

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

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