

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2023

Výroční zpráva
Amundi CR Balancovaný

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU

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

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu Amundi CR Balancovaný, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2023 (sestaveno k datu 31. 12. 2023). 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. 2023 celkem 36 investičních fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 3 - Flexibilní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- Amundi CR Krátkodobý, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový - Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1 - Úroková, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2 - Konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4 - Tematická, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D - Dividendová, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR IM Dluhopisový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR IM Akciový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Equity Index Selection, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých úrokových sazeb, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých úrokových sazeb PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 3, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 4, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 3, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Private Equity 4, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Private Equity 5, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Short Term Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR - Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR Privátní fond úrokových výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

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

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

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

INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond v Účetním období nenabyl žádné vlastní akcie ani podíly.

INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

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

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

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

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

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2023 protistrana: Komerční banka, a.s. a Česká spořitelna, a.s.

Informace ohledně otevřených reverzních repo operací k 31.12.2023 jsou uvedeny v účetní závěrce Fondu.

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

| Název protistrany | Druh obchodu | Výnosy (v Kč) | Podíl na výnosech | | Podíl na nákladech | Druh CP |
|------------------------|---------------|---------------|-------------------|---|--------------------|---------------------|
| Česká spořitelna, a.s. | Reverzní repo | 4 032 585,25 | 44,74 % | 0 | 0 % | Krátkodobý dluhopis |
| Komerční banka, a.s. | Reverzní repo | 4 980 836,67 | 55,26 % | 0 | 0 % | Krátkodobý dluhopis |

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve Statutu investičního fondu nedošlo.

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

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

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

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

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

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

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

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

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

| tis. Kč | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| Náklady na zaměstnance | 46 087 | 38 564 |
| Mzdy a odměny zaměstnanců | 38 337 | 30 524 |
| z toho fixní náklady na mzdy vedoucích pracovníků | 1 728 | 7 782 |
| z toho variabilní náklady na odměny vedoucích pracovníků | 3 657 | 4 005 |
| z toho fixní náklady na mzdy ostatních zaměstnanců | 22 617 | 15 695 |
| z toho variabilní náklady na odměny ostatních zaměstnanců | 2 584 | 3 042 |
| Sociální a zdravotní pojištění | 7 750 | 8 040 |

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

| tis. Kč | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Náklady na zaměstnance | 200 761 | 133 083 |
| Mzdy a odměny zaměstnanců | 167 511 | 101 735 |
| z toho fixní náklady na mzdy vedoucích pracovníků | 19 475 | 17 539 |
| z toho variabilní náklady na odměny vedoucích pracovníků | 4 923 | 6 885 |
| z toho fixní náklady na mzdy ostatních zaměstnanců | 90 804 | 61 064 |
| z toho variabilní náklady na odměny ostatních zaměstnanců | 19 059 | 16 247 |
| Sociální a zdravotní pojištění | 33 250 | 31 348 |

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

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

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

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

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

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

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

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

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

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

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

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

Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

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

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

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů. Měření likvidity:
akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidování expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

Vyhodnocení je prováděno v nástroji Alto Media Plus.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.
7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.
8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich provádění je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

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

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 cizoměnových 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 srovnáním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

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

Alto Media Plus – monitoring a analýza portfolií,

Alto Investment Compliance – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,

Alto Performance – 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.

ENVIRONMENTÁLNÍ A SOCIÁLNÍ RIZIKA A RIZIKA V OBLASTI SPRÁVY A ŘÍZENÍ

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

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

Bližší informace o Politice odpovědného investování a procesu hodnocení ESG v Amundi naleznete ve statutu fondu.

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

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

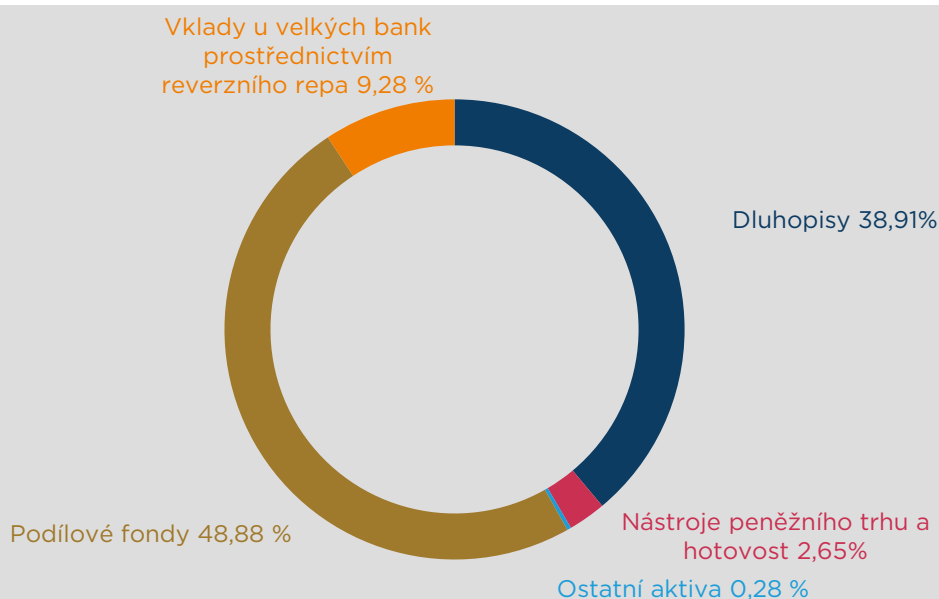
| | |
|--|--|
| ISIN | CZ0008476033 |
| Investiční společnost | Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. |
| Portfolio manažer | Petr Zajíc (30 let zkušeností) |
| Depozitář | Komerční banka, a.s. |
| Úplata za obhospodařování | 1,60 % |
| Úplata depozitáři | 0,085 % |
| Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2023) | 1 822 528 942 |

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list

| | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2021 |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktiva (hodnoty v Kč) | 2 049 114 497 | 2 008 833 658 | 2 433 409 992 |
| VK (hodnoty v Kč) | 1 984 934 159 | 1 952 723 151 | 2 366 841 604 |
| VK/PL | 1,0891 | 0,9624 | 1,0673 |

Fond vznikl na začátku roku 2020.

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



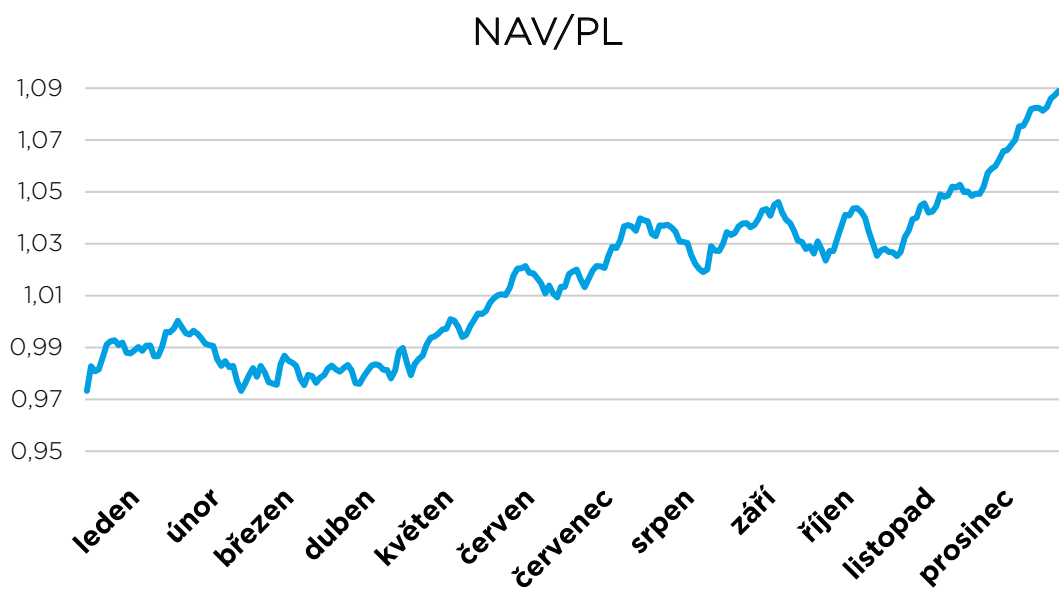
Komentáře k výkonnosti fondu a výhled do budoucna

Rok 2023 byl pro smíšené fondy v ostrém kontrastu k roku 2022, jelikož v uplynulém roce rostly jak akciové trhy, tak také ceny českých státních dluhopisů. Hodnota podílového listu se proto po předchozím poklesu zvýšila v roce 2023 o 12,5 %, což je nejlepší roční výsledek v historii fondu. Klíčovou roli stře-doevropské akcie, do kterých fond investuje prostřednictvím specializovaného, silně diverzifikovaného fondu. Těm se v průběhu roku 2023 velmi dařilo. Posilovaly i české státní dluhopisy, které těžily z očekávání poklesu úrokových sazeb. K tomu skutečně došlo v prosinci 2023, kdy ČNB snížila repo sazbu ze 7 % na 6,75 %. Základní strategie fondu se v průběhu roku neměnila. Dluhopisová část zůstává prozatím důrazně podvážená, podíl akcií díky výraznému nárůstu tržní hodnoty v uplynulých měsících je mírně vyšší než neutrální úroveň.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2023)

| Název cenného papíru | ISIN | Podíl z celkových aktiv | Počet ks | Tržní cena | Cena pořízení |
|--|----------------|-------------------------|------------|-------------|---------------|
| Vklady u velkých bank prostřednictvím reverzního repa | | 9,28% | 190 | 190 228 486 | 20 922 975 |
| AF EURO CORPORATE BOND - I2 EUR | LU1882472373 | 8,88% | 7 580 | 181 881 120 | 28 555 200 |
| ST.DLUHOP. 1,25%/25 | CZ0001005870 | 4,76% | 10 000 | 97 495 890 | 54 091 800 |
| SD 2.00 10/2033 | CZ0001005243 | 4,00% | 9 500 | 81 991 359 | 54 879 000 |
| SD 2 1/2 08/28 | CZ0001003859 | 3,70% | 7 910 | 75 752 532 | 21 000 000 |
| SD 0.95 05/15/30 | CZ0001004477 | 3,66% | 8 800 | 74 973 355 | 40 744 000 |
| ST.DLUHOP. 1,2 03/13/31 | CZ0001005888 | 3,33% | 8 000 | 68 168 525 | 65 780 000 |
| Čs 7,41 12/07/27 | CZ0003707291 | 2,86% | 18 | 58 648 320 | 31 230 000 |
| LEASEPLAN CORP. FLOAT 17/10/24 | XS1698502165 | 2,72% | 550 | 55 780 313 | 68 817 000 |
| JPM GLOBAL FOCUS-CAUSD | LU0501950314 | 2,72% | 7 500 | 55 691 067 | 72 987 482 |
| Účty v bankách | Účty v bankách | 2,65% | 1 | 54 249 617 | 21 349 750 |
| WELLINGTON GL STEWARDS-S UH | IE00BH3Q8N22 | 2,49% | 120 000 | 50 924 106 | 43 400 000 |
| SD 2,75 07/23/29 | CZ0001005375 | 2,35% | 5 000 | 48 167 350 | 59 480 000 |
| SD 4,2 12/36 | CZ0001001796 | 2,24% | 4 400 | 45 992 467 | 91 775 000 |
| FUND CHANNEL INV.PARTNERS US EQUITY FOCUS | LU2351337501 | 2,14% | 1 700 | 43 952 013 | 30 320 000 |
| AMUNDI PI GL EQUITY-I2 USD C | LU1883834084 | 2,00% | 1 700 | 41 000 171 | 23 719 062 |
| GS GLB CORE E IC | LU0236212311 | 1,91% | 52 000 | 39 130 254 | 33 979 929 |
| KB Privátní správa aktiv 5D - tř. A | CZ0008473972 | 1,80% | 22 947 008 | 36 818 474 | 166 554 776 |
| AF US PIONEER FUND - I2 USD | LU1883873652 | 1,71% | 60 300 | 35 054 111 | 19 592 919 |
| ST.DLUHOP. 1,75 06/23/32 | CZ0001006233 | 1,70% | 4 000 | 34 785 301 | 22 302 808 |
| Amundi CR Akciový - Střední a východní Evropa, třída H | CZ0008475647 | 1,66% | 24 802 951 | 34 096 617 | 27 684 023 |
| THREATNEEDLE LUX-US CONT COR E-IU | LU0640477955 | 1,64% | 16 500 | 33 682 259 | 37 700 535 |
| SD 1,00 26/06/26 | CZ0001004469 | 1,64% | 3 600 | 33 601 918 | 33 913 122 |
| CZG VAR/2027 | CZ0003530776 | 1,43% | 2 880 | 29 312 928 | 17 377 429 |
| ABN AMRO FUNDS - PARNASSUS US SUST.EQ. | LU1955039745 | 1,38% | 7 300 | 28 336 893 | 22 552 440 |
| FUND CHANNEL INV.PARTNERS US GROWTH EQUITY | LU2423583090 | 1,27% | 730 | 26 056 109 | 21 517 858 |
| AB SICAV I - SELECT US EQUITY PTF. | LU0683601610 | 1,24% | 17 100 | 25 356 864 | 24 165 547 |
| AF PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE - I2 USD | LU1894685129 | 1,16% | 185 | 23 695 628 | 37 449 025 |
| AF PIONEER US EQUITY RESEARCH - I2 USD | LU1883860329 | 1,11% | 41 000 | 22 779 439 | 45 992 956 |
| SD 2,4 09/17/25 | CZ0001004253 | 1,09% | 2 300 | 22 393 611 | 19 086 356 |
| FUND CHANNEL NEU BRM US LGCP V | LU2423587752 | 1,06% | 940 | 21 754 677 | 26 027 555 |
| SCHRODER INTL SELECT FND-GLOB EMERG MKT OPP | LU0269905302 | 1,03% | 45 000 | 21 138 473 | 45 027 556 |
| MND Float 03/03/27 | CZ0003538183 | 1,03% | 7 | 21 056 047 | 190 000 000 |
| CSG VAR/26 | CZ0003532681 | 1,02% | 2 085 | 20 896 111 | 54 249 617 |

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

www.amundi.cz

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

Název produktu: Amundi CR
Balancovaný

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



Ne



Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem** ve výši _____



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem** ve výši: _____



Prosazoval **environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši **16,73 %**, a to



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice se sociálním cílem



Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**

Udržitelnou investicí

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

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



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

V průběhu účetního období produkt soustavně propagoval environmentální a/nebo sociální charakteristiky tím, že usiloval o vyšší ESG skóre než ESG skóre svého investičního prostoru INDEX AMUNDI RATING D. Při určování skóre ESG produktu a celého investičního prostoru ESG byla výkonnost ESG průběžně hodnocena porovnáním průměrné výkonnosti cenného papíru s průmyslem emitenta cenného papíru, a to s ohledem na každý ze tří environmentálních, sociálních a správních charakteristik. Investiční soubor je široký tržní soubor, který nehodnotí ani nezahrnuje složky založené na environmentálních a/nebo sociálních charakteristikách, a proto není určen k tomu, aby byl v souladu s charakteristikami podporovanými fondem. Nebyla určena žádná referenční hodnota ESG.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

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

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

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

Použitým ukazatelem udržitelnosti je ESG skóre produktu, které se měří vůči ESG skóre referenčního indexu **produktu**.

Na konci období :

- Vážený průměr ESG ratingu portfolia je **0.563 (C)**

- Vážený průměrný rating ESG referenčního indexu je **0 (D)**

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

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

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

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

Na konci předchozího období byl vážený průměr ESG rating portfolia 0.427 (C) a vážený průměr ESG rating investičního světa ESG byl 0 (D).

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

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

- 1) dodržovat osvědčené environmentální a sociální postupy a
- 2) zabránit výrobě produktů nebo poskytování služeb, které poškozují životní prostředí a společnost.

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

Definice "nejlepších hospodářský subjekt" se opírá o vlastní metodiku Amundi ESG, jejímž cílem je měřit výkonnost společnosti, do níž bylo investováno, v oblasti ESG. Aby mohla být společnost, do níž bylo investováno, považována za "nejvýkonnější", musí mít v rámci svého odvětví nejlepší tři nejlepší hodnocení (A, B nebo C z hodnotící škály od A do G) alespoň v jednom významném environmentálním nebo sociálním faktoru. Významné environmentální a sociální faktory jsou identifikovány na úrovni odvětví. Identifikace významných faktorů vychází z rámce analýzy Amundi

ESG, který kombinuje mimofinanční údaje a kvalitativní analýzu souvisejících témat odvětví a udržitelnosti. Faktory identifikované jako významné přispívají více než 10 % k celkovému skóre ESG. Například pro energetický sektor jsou podstatnými faktory: emise a energie, biologická rozmanitost a znečištění, zdraví a bezpečnost, místní komunity a lidská práva. Úplnější přehled sektorů a faktorů naleznete v Amundi ESG Regulatory Statement, které je k dispozici na adrese www.amundi.cz.

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

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

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

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

Aby se zajistilo, že udržitelné investice významně nepoškozuji ("DNSH") žádný z cílů udržitelnosti, Amundi používá dva filtry:

První filtr DNSH se opírá o sledování povinných ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů v tabulce 1 přílohy 1 Nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288, pokud jsou k dispozici spolehlivé údaje (např. intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž investuje), a to prostřednictvím kombinace ukazatelů (např. intenzita emisí uhlíku) a specifických prahových hodnot nebo pravidel (např. že intenzita emisí uhlíku společnosti, do níž investuje, nepatří do posledního decilu v daném odvětví).

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

- Cílené vyloučení : Amundi definovala normativní, činnostní a sektorová pravidla cíleného vyloučení, která pokrývají některé klíčové nepříznivé ukazatele udržitelnosti uvedené v nařízení o zveřejňování informací.
- Integrace faktorů ESG : Amundi přijala minimální standardy integrace faktorů ESG, které se standardně uplatňují na její aktivně spravované otevřené fondy (vyloučení emitentů s ratingem G a lepší vážený průměr skóre ESG vyšší než platný benchmark). 38 kritérií používaných v rámci Amundi ESG hodnocení bylo rovněž navrženo tak, aby zohledňovalo klíčové dopady na faktory udržitelnosti, a v tomto ohledu se rovněž zohledňuje kvalita provedených zmírnění.
- Zapojení : Zapojení je nepřetržitý a cílevědomý proces zaměřený na ovlivňování činností nebo chování společností, do nichž bylo investováno. Cíl aktivit zapojení lze rozdělit do dvou kategorií : zapojit emitenta, aby zlepšil způsob, jakým integruje environmentální a sociální rozměr, zapojit emitenta, aby zlepšil svůj dopad na environmentální, sociální a lidskoprávní nebo jiné otázky udržitelnosti, které jsou podstatné pro společnost a globální ekonomiku.
- Hlasování : Politika hlasování Amundi reaguje na holistickou analýzu všech dlouhodobých sporných otázek, které mohou ovlivnit tvorbu hodnoty, včetně podstatných sporných otázek ESG. Více informací naleznete v dokumentu Politika hlasování společnosti Amundi.
- Monitorování kontroverzí : Společnost Amundi vyvinula systém sledování kontroverzí, který se opírá o tři externí poskytovatele údajů a systematicky sleduje kontroverze a jejich úroveň

závažnosti. Tento kvantitativní přístup je pak rozšířen o hloubkové posouzení každé závažné kontroverze vedené analytiky ESG a pravidelný přezkum jejího vývoje. Tento přístup se vztahuje na všechny fondy Amundi.

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



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu ?

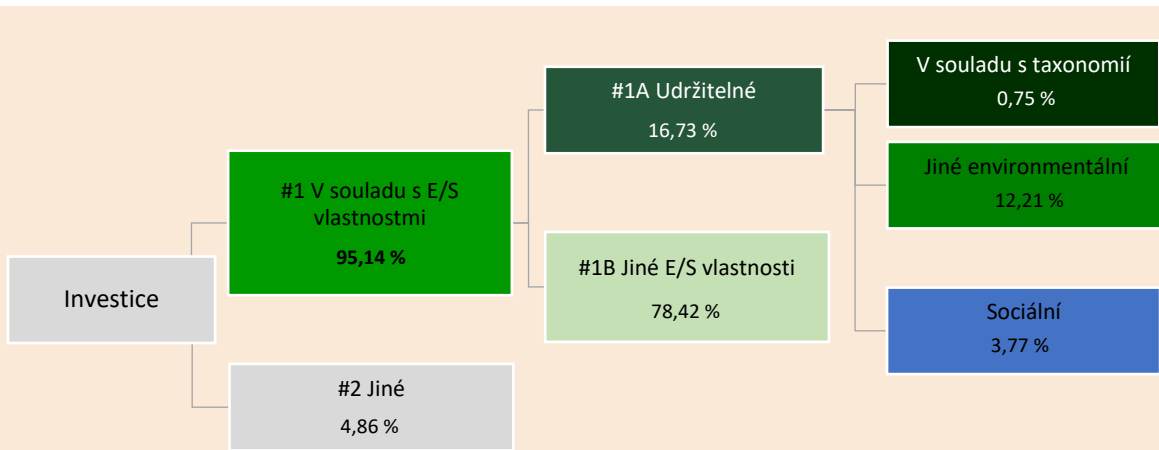
Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: **Od 01.01.2023 do 31.12.2023**

| Největší investice | Odvětví | PodOdvětví | Země | Aktiva v % |
|---|------------------|----------------------|-----------------|------------|
| Vklady u velkých bank prostřednictvím reverzního repa | Corporates | Bankovníctví | Česká republika | 9,28% |
| A-F EURO CORPORATE BOND-I2 EUR | Finance | Podílové fondy | Lucembursko | 8,88% |
| CZGB 1.25% 02/25 120 | Státní dluhopisy | Státní dluhopisy | Česká republika | 4,76% |
| CZGB 2% 10/33 | Státní dluhopisy | Státní dluhopisy | Česká republika | 4,00% |
| CZGB 2.5% 8/28 | Státní dluhopisy | Státní dluhopisy | Česká republika | 3,70% |
| CZGB 0.95% 5/30 | Státní dluhopisy | Státní dluhopisy | Česká republika | 3,66% |
| CZGB 1.2% 03/31 121 | Státní dluhopisy | Státní dluhopisy | Česká republika | 3,33% |
| CESSPO VAR 07/27 EMTN | Corporates | Bankovníctví | Česká republika | 2,86% |
| LPTY FRN 10/24 | Corporates | Finanční společnosti | Nizozemí | 2,72% |
| JPM GLOBAL FOCUS C ACC USD | Finance | Podílové fondy | Lucembursko | 2,72% |
| WELLINGTON GLBL STEWARDS S USD | Finance | Podílové fondy | Irska | 2,49% |
| CZGB 2.75% 07/29 105 | Státní dluhopisy | Státní dluhopisy | Česká republika | 2,35% |
| CZGB 4.20% 12/36 | Státní dluhopisy | Státní dluhopisy | Česká republika | 2,24% |
| FCH JPMORGAN US EQUITY FOCUS - Z USD (C) | Finance | Podílové fondy | Lucembursko | 2,14% |
| A-F PIONEER GLOBAL EQ-I2 USD | Finance | Podílové fondy | Lucembursko | 2,00% |



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností ?

Jaká byla alokace aktiv?



Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

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

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

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

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

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

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** znázorňující, jak „zelené“ jsou společnosti, do nichž je investováno, dnes,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, relevantní pro přechod na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představující zelené provozní

| Odvětví | PodOdvětví | Aktiva v % |
|------------------|----------------------|------------|
| Finance | Podílové fondy | 49,06 % |
| Státní dluhopisy | Státní dluhopisy | 28,73 % |
| Corporates | Bankovníctví | 12,40 % |
| Corporates | Kapitálové zboží | 2,77 % |
| Corporates | Finanční společnosti | 2,74 % |
| Corporates | Petrochemie | 1,02 % |

činnosti společností, do nichž je investováno.

| | | |
|------------|-------------|---------|
| Corporates | Natural Gas | 0,98 % |
| Forex | Forex | -0,03 % |
| Hotovost | Hotovost | 2,77 % |



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

Fond prosazuje environmentální i sociální charakteristiky. Přestože se fond nezavázal investovat v souladu s taxonomií EU, v průběhu vykazovaného období fond investoval 0,75 % do udržitelných investic v souladu s taxonomií EU. Tyto investice přispěly k cílům závazku řešení změny klimatu nebo cílům zmírňování změny klimatu taxonomie EU.

Soulad společností, do nichž je investováno, s výše uvedenými cíli taxonomie EU je měřen na základě dat o obratu (nebo příjmech) a/nebo dat o použití výnosů ze zelených dluhopisů.

Vykazované procento souladu investic fondu s taxonomií EU nebylo zkontrolováno auditory fondu ani třetí stranou.

- **Investuje finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU¹ ?**

Ano:

Fosilní plyn

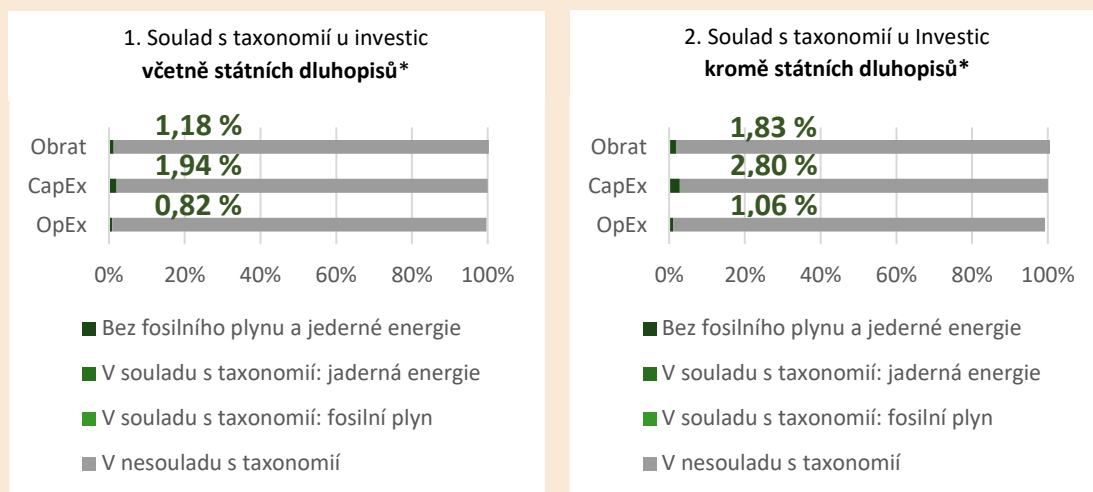
Jaderná energie

Ne

Spolehlivé údaje týkající se souladu s taxonomií EU pro fosilní plyn a jadernou energii nebyly v daném období k dispozici.

¹ Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy, pokud přispějí k omezení změny klimatu (zmírňování změny klimatu) a významně nepoškozují žádný cíl taxonomie EU - viz vysvětlující poznámka na levém okraji. Úplná kritéria pro hospodářské činnosti v oblasti fosilního plynu a jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií EU, jsou stanovena v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

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



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

Podpůrné činnosti

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

Přechodné činnosti

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

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností??

Ke dni 31.12.2023, za použití dat o obratu a/nebo dat o použití výnosů ze zelených dluhopisů jako ukazatele, byl podíl investic fondu v přechodných činnostech 0,03 % a podíl investic v podpůrných činnostech 0,18 %. Vykazované procento souladu investic fondu s taxonomií EU nebylo zkontrolováno auditory fondu ani třetí stranou.

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

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



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



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

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií, je **12,21 %**

Důvodem je skutečnost, že někteří emitenti jsou podle nařízení SFDR považováni za udržitelné investice, ale mají část činností, které nejsou v souladu s taxonomickými standardy EU, nebo pro ně ještě nejsou k dispozici údaje pro provedení taxonomického posouzení EU.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic??

Podíl sociálně udržitelných investic je **3,77 %**.



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

V položce "#2 Ostatní" byly zahrnuty peněžní prostředky a nástroje pro účely řízení likvidity a portfoliového rizika. U dluhopisů a akcií bez ratingu jsou zavedena minimální environmentální a sociální ochranná opatření prostřednictvím prověřování kontroverzí proti zásadám OSN Global Compact. Může zahrnovat i cenné papíry bez ratingu ESG, u nichž nebyly k dispozici údaje potřebné pro měření dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik.



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

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

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

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



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

Tento produkt nemá ESG referenční hodnotu

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

Tento produkt nemá ESG referenční hodnotu

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

Tento produkt nemá ESG referenční hodnotu

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

Tento produkt nemá ESG referenční hodnotu

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

Tento produkt nemá ESG referenční hodnotu

zda finanční produkt dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazuje.

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

Rozvaha
k 31.12.2023
(v tisících Kč)

| Označení | Text | Bod | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------|--|-----|------------------|------------------|
| | AKTIVA | | | |
| 3. | Pohledávky za bankami a družstevními záložkami | 4. | 244 478 | 118 211 |
| a) | splatné na požádání | | 54 250 | 118 211 |
| b) | ostatní pohledávky | | 190 228 | |
| 5. | Dluhové cenné papíry | 5. | 797 235 | 973 326 |
| a) | vydané vládními institucemi | | 585 611 | 685 030 |
| b) | vydané ostatními osobami | | 211 624 | 288 296 |
| 6. | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 6. | 1 001 636 | 907 780 |
| 11. | Ostatní aktiva | 7. | 3 535 | 7 215 |
| 13. | Náklady a příjmy příštích období | 8. | 2 230 | 2 302 |
| | Aktiva celkem | | 2 049 114 | 2 008 834 |
| | | | | |
| | PASIVA | | | |
| 4. | Ostatní pasiva | 9. | 61 240 | 53 128 |
| 5. | Výnosy a výdaje příštích období | 10. | 2 940 | 2 983 |
| | Cizí zdroje celkem | | 64 180 | 56 111 |
| 9. | Emisní ažio | 11. | -11 262 | -2 006 |
| 12. | Kapitálové fondy | 11. | 1 822 529 | 2 029 007 |
| 14. | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | | -74 278 | 157 291 |
| 15. | Zisk nebo ztráta za účetní období | | 247 945 | -231 569 |
| | Vlastní kapitál celkem | | 1 984 934 | 1 952 723 |
| | Pasiva celkem | | 2 049 114 | 2 008 834 |

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

Podrozvahové položky

k 31.12.2023

(v tisících Kč)

| Označení | Text | Bod | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------|--|-----|------------|------------|
| | Podrozvahová aktiva | | | |
| 4. | Pohledávky z pevných termínových operací s měnovými nástroji | 19. | 125 573 | 125 720 |
| 8. | Hodnoty předané k obhospodařování | 24. | 1 984 934 | 1 952 723 |
| | | | | |
| | Podrozvahová pasiva | | | |
| 10. | Přijaté zástavy a zajištění | 4. | 185 963 | 0 |
| 12. | Závazky z pevných termínových operací s měnovými nástroji | 19. | 126 098 | 122 987 |

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

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2023
(v tisících Kč)

| Označení | Text | Bod | 2023 | 2022 |
|------------|---|-----|----------------|-----------------|
| 1. | Výnosy z úroků a podobné výnosy | 13. | 44 467 | 34 856 |
| | z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | 33 000 | 29 552 |
| 2. | Náklady na úroky a podobné náklady | 13. | 0 | 27 |
| 4. | Výnosy z poplatků a provizí | 14. | 103 | 101 |
| 5. | Náklady na poplatky a provize | 14. | 70 | 125 |
| 6. | Zisk nebo ztráta z finančních operací | 15. | 237 153 | -230 927 |
| 9. | Správní náklady | 16. | 33 425 | 35 447 |
| b) | ostatní správní náklady | | 33 425 | 35 447 |
| 19. | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | | 248 228 | -231 569 |
| 23. | Daň z příjmů | 18. | 283 | 0 |
| 24. | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | | 247 945 | -231 569 |

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

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2023

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

Amundi CR Balancovaný, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny AMUNDI ASSET MANAGEMENT (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

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

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

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

K datu 1. 1. 2020 tedy převzal Fond veškerá aktiva a závazky fondů Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., a KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

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

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

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

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

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,60 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

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

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

| k 31. 12. 2023 | Funkce | Jméno |
|-----------------------|---------------|---------------------------|
| Představenstvo | Předseda | Julien Faucher |
| | Místopředseda | Roman Pospíšil |
| | Člen | Vendulka Klučková |
| Dozorčí rada | Předseda | Cinzia Tagliabue |
| | Člen | Cécile Falcon |
| | Člen | Gabriele Pietro Tavazzani |

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

Ke dni 27. 1. 2023 vzniká členství Julienu Fauchera, ke dni 16. 2. 2023 se stává předsedou představenstva.

Ke dni 15. 3. 2023 vzniká členství členky dozorčí rady Cécile Falcon.

Ke dni 31. 12. 2023 zaniká členství člena dozorčí rady Michela Pelossoffa.

1.4. Dopady geopolitické situace

Rusko-ukrajinský konflikt zůstal i v roce 2023 jedním z klíčových geopolitických rizik a eskaloval napjaté vztahy mezi Ruskem a NATO na nejvyšší úroveň od dob „studené války“. Průvodním znakem rostoucího napětí a významným faktorem hybridních válek se stávají kybernetické útoky představující rostoucí geopolitické riziko v celosvětovém měřítku. Jejich důsledky pak mohou mít dlouhodobé dopady na ekonomiky, ale i finanční a kapitálové trhy. Pohyb zboží, služeb, lidí a kapitálu jako jeden z příznačných znaků globální ekonomiky čelí v posledních letech novým výzvam v souvislosti s růstem nacionalismu, protekcionismu a různých populistických hnutí, ale změny jsou motivovány také polarizujícími názory na rozsah klimatických rizik a v neposlední řadě k tomuto při cenovém růstu přistupují i faktory dostupných energetických zdrojů a energetické soběstačnosti. Toto byly nejvýznamnější geopolitické faktory ovlivňující investiční cíle a strategie Fondů v roce 2023.

Hlavním cílem investiční strategie správce je případné negativní dopady těchto faktorů anticipovat a využívat investiční prostředky a nástroje k jejich omezení. Potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu nemají zásadní vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání jako účetní jednotky.

Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2023 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve správě Fondu a plnit požadavky stanovené zákonem.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

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

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2023. Běžné účetní období je od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023. Minulé účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

- a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

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

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

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

2.4. Finanční aktiva a finanční závazky

(a) Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

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

(b) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

(c) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva se rozdíl mezi:

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

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

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

Finanční závazky

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

(d) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

2.5. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

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

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

2.6. Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

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

Dluhové cenné papíry

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

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

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

2.7. Úroky

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

2.8. Repo a reverzní repo operace

Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Závazky vůči bankám a družstevním záložnám*.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce *Přijaté zástavy a zajištění*, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Náklady na úroky a podobné náklady*.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Pohledávky za bankami a družstevními záložnami*.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce *Přijaté zástavy a zajištění*.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.9. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykazaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2023, resp. 2022 pro podílové fondy 5 %.

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

2.10. Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace

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

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

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

Deriváty držené pro účely řízení rizik

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

2.11. Vlastní kapitál Fondu

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

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

2.12. Náklady na poplatky a provize

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

2.13. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.14. Následné události

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

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

3. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ

(a) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(b) Změna účetních postupů a jejich dopad

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

Společnost v letech 2023 a 2022 neměnila žádné účetní politiky.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

| | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Běžné účty u bank | 54 250 | 118 211 |
| Poskytnutý úvěr - reverzní repo operace | 190 228 | 0 |
| Pohledávky za bankami celkem | 244 478 | 118 211 |

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2023 jsou povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Fond získal k 31. prosinci 2023 v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry (krátkodobé dluhopisy ČNB) v tržní hodnotě 185 963 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 0 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce *Přijaté zástavy a zajištění* a slouží k zajištění reverzních repo operací.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

Veškeré dluhové cenné papíry v majetku Fondu k 31. 12. 2023 jsou povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9 z titulu aplikovaného obchodního modelu.

a. Dluhové cenné papíry dle druhu:

| | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Dluhopisy vydané státními institucemi | 585 611 | 685 030 |
| Dluhopisy vydané finančními institucemi | 114 429 | 117 767 |
| Dluhopisy vydané nefinančními institucemi | 97 195 | 170 529 |
| Dluhové cenné papíry celkem | 797 235 | 973 326 |

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2023 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 93 % (31. 12. 2022: 87,67 %).

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

| | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Dluhopisy vydané státními institucemi | | |
| - kótované na burze v České republice | 585 611 | 685 030 |
| Mezisoučet | 585 611 | 685 030 |
| Dluhopisy vydané finančními institucemi | | |
| - kótované na burze v České republice | 58 649 | 55 959 |
| - kótované na jiném trhu cenných papírů | 55 780 | 61 808 |
| Mezisoučet | 114 429 | 117 767 |
| Dluhopisy vydané nefinančními institucemi | | |
| - kótované na burze v České republice | 76 139 | 86 985 |
| - kótované na jiném trhu cenných papírů | 21 056 | 83 544 |
| Mezisoučet | 97 195 | 170 529 |
| Dluhové cenné papíry celkem | 797 235 | 973 326 |

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Veškeré akcie a podílové listy v majetku Fondu k 31. 12. 2023 jsou povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9 z titulu aplikovaného obchodního modelu.

a. Akcie a podílové listy dle druhu:

| | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| Akcie | | |
| - vydané finančními institucemi | 0 | 19 714 |
| Akcie celkem | 0 | 19 714 |
| Podílové listy | | |
| - vydané finančními institucemi | 1 001 636 | 888 066 |
| Podílové listy celkem | 1 001 636 | 888 066 |
| Akcie a podílové listy celkem | 1 001 636 | 907 780 |

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

| | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|---|------------------|----------------|
| Akcie a podílové listy vydané finančními institucemi | | |
| - kótované na jiném trhu cenných papírů | 610 800 | 574 719 |
| - nekótované | 390 836 | 333 061 |
| Mezisoučet | 1 001 636 | 907 780 |
| Akcie a podílové listy celkem | 1 001 636 | 907 780 |

7. OSTATNÍ AKTIVA

| | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|---|--------------|--------------|
| Pohledávky - refundace | 1 206 | 1 236 |
| Daňové pohledávky - splatná daň | 2 319 | 4 125 |
| Ostatní pohledávky | 1 | 1 |
| Kladná reálná hodnota derivátů | 0 | 1 849 |
| Zúčtování s trhem CP-pohledávka při výměně PL | 0 | 4 |
| Pohledávka- převod do jiné banky TA | 9 | 0 |
| Ostatní aktiva celkem | 3 535 | 7 215 |

Společnost k 31. 12. 2023, resp. k 31. 12. 2022 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

8. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|--|--------------|--------------|
| Pohledávka z titulu úroků z dluhopisů | 2 230 | 2 302 |
| Náklady a příjmy příštích období celkem | 2 230 | 2 302 |

Náklady a příjmy příštích období představují pohledávku z nevyplaceného úroku z dluhopisu.

9. OSTATNÍ PASIVA

| | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Záporná reálná hodnota derivátů | 763 | 0 |
| Závazky vůči podílníkům | 60 410 | 53 063 |
| Závazky vůči Společnosti | 67 | 65 |
| Ostatní pasiva celkem | 61 240 | 53 128 |

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů a nevyplacené zpětné odkupy podílových listů. K 31. 12. 2023 tyto závazky zahrnují především závazky k

podílníkům fondu Credit Suisse český otevřený podílový fond, Credit Suisse Asset Management investiční společnost, a.s. – otevřený podílový fond (dále jen „fond CSAM“) v pořizovací ceně 59 353 tis. Kč (k 31. 12. 2022: 59 413 tis. Kč). Závazky k podílníkům fondu CSAM představují hodnotu dosud nepřeměněných podílových listů fondu CSAM za podílové listy Fondu. Nárok na přeměnu podílových listů vznikl dne 28. února 2001 v souvislosti se sloučením fondu CSAM s Fondem.

10. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|---|--------------|--------------|
| Poplatek za obhospodařování fondu | 2 572 | 2 530 |
| Poplatek depozitáři | 141 | 163 |
| Poplatek za ostatní služby | 39 | 43 |
| Poplatek za audit | 86 | 134 |
| Poplatek za vedení evidenci emise | 102 | 113 |
| Výnosy a výdaje příštích období celkem | 2 940 | 2 983 |

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

11. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 1 822 528 942 ks podílových listů (31. 12. 2022: 2 029 007 144 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2023 činila 1,0891 Kč (2022: 0,9624 Kč).

Přehled změn kapitálových fondů a emisního ážia:

| | Kapitálové fondy (v tis. Kč) | Emisní ážio (v tis. Kč) | Celkem (v tis. Kč) |
|--------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| Zůstatek k 31. 12. 2021 | 2 217 648 | -8 097 | 2 209 551 |
| Vydané 2022 | 180 090 | 4 462 | 184 552 |
| Odkoupené 2022 | -368 731 | -1 629 | -367 102 |
| Zůstatek k 31. 12. 2022 | 2 029 007 | -2 006 | 2 027 001 |
| Vydané 2023 | 173 519 | 6 294 | 179 813 |
| Odkoupené 2023 | -379 997 | -15 550 | -395 547 |
| Zůstatek k 31. 12. 2023 | 1 822 529 | -11 262 | 1 811 267 |

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

O zisk za rok 2023 ve výši 247 945 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu ponížená neuhrazená ztráta předcházejících období ve výši 74 278 tis. Kč a zbylá část zisku ve výši 173 667 tis. Kč bude převedena do nerozděleného zisku předcházejících období.

O ztrátu za rok 2022 ve výši 231 569 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu ponížen nerozdělený zisk předcházejících období ve výši 157 291 tis. Kč a zbylá část ztráty ve výši 74 278 tis. Kč byla převedena do neuhrazené ztráty předcházejících období.

13. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Úroky z dluhových cenných papírů | 33 000 | 29 552 |
| Úroky z běžných účtů u bank | 2 391 | 2 212 |
| Úroky z poskytnutých kolaterálů | 0 | 166 |
| Úroky z běžných účtů u bank | 42 | 58 |
| Úroky z reverzních REPO operací | 9 013 | 2 868 |
| Výnosy z úroků z ostatních aktiv | 21 | 0 |
| Výnosové úroky celkem | 44 467 | 34 856 |
| Úroky z přijatých kolaterálů | 0 | 27 |
| Nákladové úroky celkem | 0 | 27 |
| Čisté úrokové výnosy celkem | 44 467 | 34 829 |

14. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------|-------------|
| Ostatní poplatky | 103 | 101 |
| Výnosy z poplatků a provizí celkem | 103 | 101 |
| Poplatky za prodej cenných papírů/Poplatky custody | 48 | 21 |
| Bankovní poplatky | 22 | 64 |
| Náklady na refundace | 0 | 40 |
| Náklady na poplatky a provize celkem | 70 | 125 |
| Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem | 33 | -24 |

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

15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|-----------------|
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou | 236 613 | -219 186 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | -475 | - 1 289 |
| Zisk/ztráta z derivátových operací | 1 015 | -10 452 |
| Zisk/ztráta z finančních operací celkem | 237 153 | -230 927 |

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

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

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

16. SPRÁVNÍ NÁKLADY

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Poplatek za obhospodařování fondu | 30 099 | 31 643 |
| Poplatek depozitáři | 1 756 | 1 987 |
| Poplatek za ostatní služby KB | 488 | 527 |
| Poplatek za custody služby | 427 | 497 |
| Poplatek TA | 418 | 462 |
| Poplatek auditorovi | 183 | 253 |
| Správní a ostatní poplatky | 54 | 78 |
| Správní náklady celkem | 33 425 | 35 447 |

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

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

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

17. VÝNOSY / NÁKLADY - GEOGRAFICKÉ OBLASTI

| | Česká republika | | Evropská unie | | Ostatní | | Celkem | |
|---------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 39 527 | 30 309 | 4 940 | 4 547 | 0 | 0 | 44 467 | 34 856 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | 0 | 27 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 27 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 103 | 101 | 0 | 0 | 0 | 0 | 103 | 101 |
| Náklady na poplatky a provize | 70 | 125 | 0 | 0 | 0 | 0 | 70 | 125 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 82 364 | -66 329 | 140 596 | -135 107 | 14 193 | -29 491 | 237 153 | -230 927 |
| Správní náklady | 33 425 | 35 447 | 0 | 0 | 0 | 0 | 33 425 | 35 447 |
| Celkem | 88 499 | -71 518 | 145 536 | -130 560 | 14 193 | -29 491 | 248 228 | -231 569 |

18. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

| | 2023 | 2022 |
|---|-------------|-------------|
| Hospodářský výsledek před zdaněním | 248 228 | -231 569 |
| Přičitatelné položky | 103 | 130 |
| Odečitatelné položky | 2 400 | 2 519 |
| Zohlednění daňové ztráty minulých let | 233 958 | 0 |
| Základ daně | 11 973 | 0 |
| Daň (5 %) ze základu daně | 599 | 0 |
| Oprava daně minulých let | -316 | 0 |
| Daň splatná ze základu daně celkem | 283 | 0 |
| Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí) | 0 | 0 |
| Daň (15 %) ze samostatného základu daně | 0 | 0 |
| Náklady na splatnou daň z příjmu celkem | 283 | 0 |

V roce 2023 dosáhl Fond zisk před zdaněním ve výši 248 228 tis. Kč (2022: ztráta 231 569 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let. Společnost uplatnila k 31. 12. 2023 daňovou ztrátu minulých let ve výši 233 958 tis. Kč. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let k 31. 12. 2023 činila 0 tis. Kč (31. 12. 2022: 233 958 tis. Kč).

Odložená daň:

| | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|--|--------------|---------------|
| Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty | 0 | 11 698 |
| Celková odložená daň | 0 | 11 698 |

Odložená daňová pohledávka ve výši 0 tis. Kč k 31. 12. 2023 (31. 12. 2022: 11 698 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsanych v bodě 2.9.

K 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

19. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací:

| | Nominální hodnota | | | |
|---------------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2022 |
| | Aktiva | Pasiva | Aktiva | Pasiva |
| Měnové swapy | 125 573 | 126 098 | 125 720 | 122 987 |
| Měnové nástroje | 125 573 | 126 098 | 125 720 | 122 987 |
| Finanční deriváty celkem | 125 573 | 126 098 | 125 720 | 122 987 |

| | Reálná hodnota | | | |
|---------------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2022 |
| | kladná | záporná | kladná | záporná |
| Měnové swapy | 0 | 763 | 1 849 | 0 |
| Měnové nástroje | 0 | 763 | 1 849 | 0 |
| Finanční deriváty celkem | 0 | 763 | 1 849 | 0 |

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2023:

| | Do 3. měs. | 3 měs. – 1 rok | 1 rok – 5 let | Nad 5 let | Bez specifik. | Celkem |
|---------------------------|---------------|----------------------|---------------------|-----------|------------------|---------|
| Měnové swapy – Pohledávky | 125 573 | 0 | 0 | 0 | 0 | 125 573 |
| Měnové swapy – Závazky | 126 098 | 0 | 0 | 0 | 0 | 126 097 |

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

| | Do 3. měs. | 3 měs. – 1 rok | 1 rok – 5 let | Nad 5 let | Bez specifik. | Celkem |
|---------------------------|---------------|----------------------|---------------------|-----------|------------------|---------|
| Měnové swapy – Pohledávky | 125 720 | 0 | 0 | 0 | 0 | 125 720 |
| Měnové swapy – Závazky | 122 987 | 0 | 0 | 0 | 0 | 122 987 |

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

20. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

| | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek | 2 572 | 2 530 |
| Závazky vůči Společnosti | 169 | 178 |
| Celkem | 2 741 | 2 708 |

Náklady na poplatky:

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Poplatek za obhospodařování fondu | 30 099 | 31 643 |
| Poplatek za vedení evidence emise | 418 | 462 |
| Celkem | 30 517 | 32 105 |

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

21. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2023

| Finanční aktiva | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | Celkem |
|--|-------------------------|------------------------|------------------|
| 3. Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 244 478 | 0 | 244 478 |
| 5. Dluhové cenné papíry | 797 235 | 0 | 797 235 |
| 6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 1 001 636 | 0 | 1 001 636 |
| Finanční aktiva celkem | 2 043 349 | 0 | 2 043 349 |

| Finanční závazky | Určené ve FVTPL | K obchodování | Naběhlá hodnota | Celkem |
|---|------------------------|----------------------|------------------------|---------------|
| 4. Ostatní pasiva – záporná RH derivátů | 763 | 0 | 0 | 763 |
| Finanční závazky celkem | 763 | 0 | 0 | 763 |

31. prosince 2022

| Finanční aktiva | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | Celkem |
|--|-------------------------|------------------------|------------------|
| 3. Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 118 211 | 0 | 118 211 |
| 5. Dluhové cenné papíry | 973 326 | 0 | 973 326 |
| 6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 907 780 | 0 | 907 780 |
| 11. Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | 1 849 | 0 | 1 849 |
| Finanční aktiva celkem | 2 001 166 | 0 | 2 001 166 |

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

22.1. Úvod

Účetní jednotka je vystavena zejména následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

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

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

Systém řízení rizik

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

Zásady a metody řízení rizik vymezuje:

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

Rizikový profil Fondu (mikro-proces) slouží ke:

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

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

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

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují strukturu portfolia a cizoměnovou pozici, případně další rizika podstupovaná při investování fondu.

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

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

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

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

22.2. Tržní rizika

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

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

(i) Úrokové riziko

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

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

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

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

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

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupinách "Neúročeno". Vzhledem ke skutečnosti, že Fond investuje i do dluhopisových fondů třetích stran, může být úrokové riziko i implicitní součástí aktiv označených v tabulce jako „podílové listy“.

31. 12. 2023:

| | Do 3 měsíců | 3 měs. až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Neúročeno | Celkem |
|-----------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 244 478 | 0 | 0 | 0 | 0 | 244 478 |
| Dluhové cenné papíry | 106 149 | 46 826 | 287 892 | 356 368 | 0 | 797 235 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 001 636 | 1 001 636 |
| Jiná aktiva | 2 241 | 2 318 | 0 | 0 | 1 206 | 5 765 |
| Aktiva celkem | 352 868 | 49 144 | 287 892 | 356 368 | 1 002 842 | 2 049 114 |
| Jiné závazky | 5 599 | 0 | 0 | 58 581 | 0 | 64 180 |
| Závazky celkem | 5 599 | 0 | 0 | 58 581 | 0 | 64 180 |
| Čisté úrokové riziko | 347 269 | 49 144 | 287 892 | 297 787 | 1 002 842 | 1 984 934 |

31. 12. 2022:

| | Do 3 měsíců | 3 měs. až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Neúročeno | Celkem |
|-----------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 118 211 | 0 | 0 | 0 | 0 | 118 211 |
| Dluhové cenné papíry | 154 599 | 113 983 | 234 907 | 469 837 | 0 | 973 326 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 907 780 | 907 780 |
| Jiná aktiva | 4 156 | 4 125 | 0 | 0 | 1 236 | 9 517 |
| Aktiva celkem | 276 966 | 118 108 | 234 907 | 469 837 | 909 016 | 2 008 834 |
| Jiné závazky | 4 280 | 0 | 0 | 51 831 | 0 | 56 111 |
| Závazky celkem | 4 280 | 0 | 0 | 51 831 | 0 | 56 111 |
| Čisté úrokové riziko | 272 686 | 118 108 | 234 907 | 418 006 | 909 016 | 1 952 723 |

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

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

| 2023 tis. Kč | Růst | Pokles |
|--------------------------|--|--|
| | úrokové míry o 100 bazických bodů | úrokové míry o 100 bazických bodů |
| Dopad na vlastní kapitál | - 39 038 | 39 038 |

| 2022 tis. Kč | Růst | Pokles |
|--------------------------|--|--|
| | úrokové míry o 100 bazických bodů | úrokové míry o 100 bazických bodů |
| Dopad na vlastní kapitál | - 45 889 | 45 889 |

(ii) Měnové riziko**Řízení měnového rizika**

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

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

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

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

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

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

31. 12. 2023:

| | CZK | USD | EUR | GBP | PLN | JPY | Celkem |
|--|------------------|----------------|----------------|------------|--------------|---------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 227 700 | 14 128 | 764 | 15 | 1 870 | 1 | 244 478 |
| Dluhové cenné papíry | 797 235 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 797 235 |
| Akcie a podílové listy | 88 367 | 607 557 | 262 436 | 0 | 0 | 43 276 | 1 001 636 |
| Jiná aktiva | 4 559 | 75 | 512 | 0 | 619 | 0 | 5 765 |
| Aktiva celkem | 1 117 861 | 621 760 | 263 712 | 15 | 2 489 | 43 277 | 2 049 114 |
| Jiné závazky | 64 180 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 64 180 |
| Závazky celkem | 64 180 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 64 180 |
| Čisté měnové riziko bez podrozvahy | 1 053 681 | 621 760 | 263 712 | 15 | 2 489 | 43 277 | 1 984 934 |
| Podrozvahová aktiva | 125 573 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 125 573 |
| Podrozvahová pasiva | 0 | 0 | 126 098 | 0 | 0 | 0 | 126 098 |
| Čisté měnové riziko včetně podrozvahy | 1 179 254 | 621 760 | 137 614 | 15 | 2 489 | 43 277 | 1 984 409 |

31. 12. 2022:

| | CZK | USD | EUR | GBP | PLN | JPY | Celkem |
|--|------------------|----------------|----------------|------------|--------------|---------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 115 754 | 520 | 1 094 | 14 | 828 | 1 | 118 211 |
| Dluhové cenné papíry | 973 326 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 973 326 |
| Akcie a podílové listy | 94 153 | 560 270 | 217 290 | 0 | 0 | 36 067 | 907 780 |
| Jiná aktiva | 8 281 | 76 | 600 | 0 | 560 | 0 | 9 517 |
| Aktiva celkem | 1 191 514 | 560 866 | 218 984 | 14 | 1 388 | 36 068 | 2 008 834 |
| Jiné závazky | 56 111 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 56 111 |
| Závazky celkem | 56 111 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 56 111 |
| Čisté měnové riziko bez podrozvahy | 1 135 403 | 560 866 | 218 984 | 14 | 1 388 | 36 068 | 1 952 723 |
| Podrozvahová aktiva | 125 720 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 125 720 |
| Podrozvahová pasiva | 0 | 0 | 122 987 | 0 | 0 | 0 | 122 987 |
| Čisté měnové riziko včetně podrozvahy | 1 261 123 | 560 866 | 95 997 | 14 | 1 388 | 36 068 | 1 955 456 |

Analýza citlivosti měnového rizika

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

| 2023 tis. Kč | Posílení Kč vůči měnám o 1 % | Oslabení Kč vůči měnám o 1 % |
|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Dopad na vlastní kapitál | -7 819 | 7 819 |

| 2022 tis. Kč | Posílení Kč vůči měnám o 1 % | Oslabení Kč vůči měnám o 1 % |
|--------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Dopad na vlastní kapitál | -6 776 | 6 776 |

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky přímo nebo prostřednictvím jiných akciových investičních nástrojů (zejména akciových fondů). Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. V závislosti na rizikovém profilu Fondu i dlouhodobé investiční strategii jsou definovány limity pro celkovou expozici v akciových instrumentech, požadavky na diverzifikaci akciové části portfolia i limit na jednotlivou expozici.

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

Vzhledem k tomu, že akciové pozice jsou Fondem získávány výhradně prostřednictvím fondů třetích stran, neměl Fond k 31. prosinci 2023 a 2022 žádné přímé pozice v akciích nebo obdobných nástrojích. Maximální investice v jednom fondu s akciovou strategií k 31. prosinci 2023 byla 2,81 % čisté hodnoty aktiv, k 31. prosinci 2022 to bylo 2,92 %.

Analýza citlivosti akciového rizika

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

| 2023 tis. Kč | Růst tržních cen o 10 % | Pokles tržních cen o 10 % |
|--------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Dopad na vlastní kapitál | 82 037 | -82 037 |

| 2022 tis. Kč | Růst tržních cen o 10 % | Pokles tržních cen o 10 % |
|--------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Dopad na vlastní kapitál | 76 137 | -76 137 |

Limity pro řízení tržního rizika

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

22.3. Kreditní riziko

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

Pro hodnocení kreditního rizika jsou primárně využívány dva zdroje:

- Externí hodnocení kreditní kvality prováděné nezávislými ratingovými agenturami (Moody's, Standard&Poor's, Fitch's),

b) Interní kreditní analýzy prováděné specializovaných analytických týmem.

(i) Řízení úvěrového rizika

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

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

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami

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

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

Dluhové cenné papíry

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

| tis. Kč | 2023 | 2022 | 2023 % | 2022 % |
|-----------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| A- | 55 780 | 71 316 | 7 | 7,33 |
| A+ | 0 | 6 067 | 0 | 0,62 |
| AA- | 585 612 | 685 031 | 73,46 | 70,38 |
| BB- | 19 968 | 0 | 2,50 | 0 |
| BBB | 0 | 15 472 | 0 | 1,59 |
| BBB- | 0 | 62 380 | 0 | 6,41 |
| BBB+ | 58 648 | 55 741 | 7,36 | 5,73 |
| Bez ratingu | 77 227 | 77 319 | 9,68 | 7,94 |
| K 31. prosinci | 797 235 | 973 326 | 100 % | 100 % |

Ostatní aktiva - deriváty

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

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace dle sektorů

| 31. 12. 2023 | Finanční instituce | Nefinanční instituce | Státní instituce | Celkem |
|---|--------------------|----------------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 244 478 | 0 | 0 | 244 478 |
| Dluhové cenné papíry | 114 429 | 97 195 | 585 611 | 797 235 |
| Akcie a podílové listy | 1 001 636 | 0 | 0 | 1 001 636 |
| Celkem | 1 360 543 | 97 195 | 585 611 | 2 043 349 |

| 31. 12. 2022 | Finanční instituce | Nefinanční instituce | Státní instituce | Celkem |
|---|--------------------|----------------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 118 211 | 0 | 0 | 118 211 |
| Dluhové cenné papíry | 117 767 | 170 529 | 685 030 | 973 326 |
| Akcie a podílové listy | 907 780 | 0 | 0 | 907 780 |
| Kladná RH derivátů | 1 849 | 0 | 0 | 1 849 |
| Celkem | 1 145 607 | 170 529 | 685 030 | 2 001 166 |

Koncentrace dle geografických oblastí

| 31. 12. 2023 | Česká republika | Evropská unie | Ostatní | Celkem |
|---|------------------|----------------|---------------|------------------|
| Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 244 478 | 0 | 0 | 244 478 |
| Dluhové cenné papíry | 741 455 | 55 780 | 0 | 797 235 |
| Akcie a podílové listy | 88 367 | 834 910 | 78 359 | 1 001 636 |
| Celkem | 1 074 300 | 890 690 | 78 359 | 2 043 349 |

| 31. 12. 2022 | Česká republika | Evropská unie | Ostatní | Celkem |
|---|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 118 211 | 0 | 0 | 118 211 |
| Dluhové cenné papíry | 849 138 | 124 188 | 0 | 973 326 |
| Akcie a podílové listy | 94 153 | 671 485 | 142 142 | 907 780 |
| Kladná RH derivátů | 1 849 | 0 | 0 | 1 849 |
| Celkem | 1 063 351 | 795 673 | 142 142 | 2 001 166 |

22.4. Riziko likvidity**(i) Expozice a řízení rizika likvidity**

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

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

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

Fond trvale vyhodnocuje riziko likvidity, a to:

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

(ii) Zbytková smluvní splatnost

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

31. 12. 2023:

| | Do 3 měsíců | 3 měs. až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Nespeci- fikováno | Celkem |
|-------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 244 478 | 0 | 0 | 0 | 0 | 244 478 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 55 780 | 379 125 | 362 330 | 0 | 797 235 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 001 636 | 1 001 636 |
| Jiná aktiva | 2 241 | 2 318 | 0 | 0 | 1 206 | 5 765 |
| Aktiva celkem | 246 719 | 58 098 | 379 125 | 362 330 | 1 002 842 | 2 049 114 |
| Jiné závazky | 5 599 | 0 | 0 | 0 | 58 581 | 64 180 |
| Závazky celkem | 5 599 | 0 | 0 | 0 | 58 581 | 64 180 |
| Čisté riziko likvidity | 241 120 | 58 098 | 379 125 | 362 330 | 944 261 | 1 984 934 |

31. 12. 2022:

| | Do 3 měsíců | 3 měs. až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Nespeci- fikováno | Celkem |
|-------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami | 118 211 | 0 | 0 | 0 | 0 | 118 211 |
| Dluhové cenné papíry | 6 067 | 113 983 | 362 007 | 491 269 | 0 | 973 326 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 907 780 | 907 780 |
| Jiná aktiva | 4 156 | 4 125 | 0 | 0 | 1 236 | 9 517 |
| Aktiva celkem | 128 434 | 118 108 | 362 007 | 491 269 | 909 016 | 2 008 834 |
| Jiné závazky | 4 280 | 0 | 0 | 0 | 51 831 | 56 111 |
| Závazky celkem | 4 280 | 0 | 0 | 0 | 51 831 | 56 111 |
| Čisté riziko likvidity | 124 154 | 118 108 | 362 007 | 491 269 | 857 185 | 1 952 723 |

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

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

K 31. prosinci 2023 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 2,81 % (k 31. prosinci 2022: 6,14 %).

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

| v % | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|--|--------------|--------------|
| Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech | 94,45 % | 99,74 % |

22.5. Operační riziko

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

- 1) na úrovni jednotlivých oddělení provádějících proces (kontroly 1. stupně),
- 2) kontrolními útvary Společnosti (risk management, compliance),
- 3) interním auditem Společnosti v rámci plánovaných kontrolních inspekci.

Výsledky kontrolních zjištění jsou pravidelně reportovány.

Nastavení kontrolního prostředí je pravidelně prověřováno a aktualizováno.

22.6. Environmentální a sociální rizika a rizika v oblasti správy a řízení

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

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

23. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

b) Hierarchie reálné hodnoty

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

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

c) Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;

- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- měsíční kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím čtvrtletím.

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

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

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

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

| tis. Kč | 31. 12. 2023 | | |
|--|--------------|----------|----------|
| | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
| FINANČNÍ AKTIVA | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 244 478 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 797 235 | 0 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 1 001 636 | 0 | 0 |
| FINANČNÍ ZÁVAZKY | | | |
| Ostatní finanční závazky – Záporná RH derivátů | 0 | 763 | 0 |
| tis. Kč | 31. 12. 2022 | | |
| | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
| FINANČNÍ AKTIVA | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 118 211 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 973 326 | 0 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 907 780 | 0 | 0 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 1 849 | 0 |

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2023 ani 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

(ii) Použití oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

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

Dluhové cenné papíry

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

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

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

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majtkové cenné papíry

Kotované majtkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 2).

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena:

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

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

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

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

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

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

24. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

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

25. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

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

Po datu sestavení účetní závěrky nebyly známy žádné události, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu.

Sestaveno dne: Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Roman Pospíšil
Místopředseda představenstva



Vendulka Klučková
Člen představenstva