




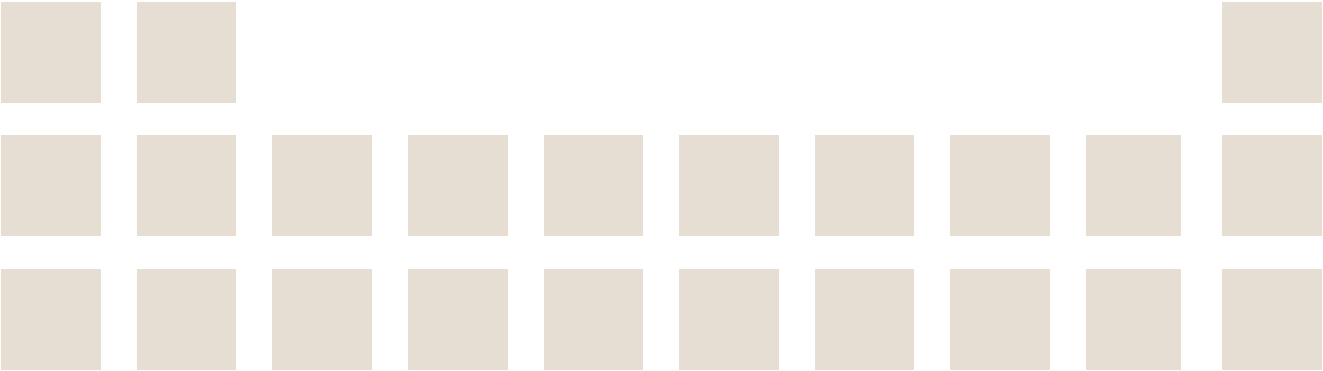
2015

IKS Akciový – Střední a východní Evropa

Výroční zpráva za rok 2015



Investiční kapitálová společnost KB, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu IKS Akciový - Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. za rok 2015. 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

Investiční kapitálová společnost KB, a.s. (dále „IKS KB“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2015 celkem 14 otevřených podílových fondů. U všech těchto fondů působila IKS KB jako hlavní manažer a správce majetku.

■ Fondy peněžního trhu

- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

■ Dluhopisové fondy

- IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

■ Smíšené fondy

- IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

■ Fondy fondů

- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

■ Akciové fondy

- IKS Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

■ Informace o depozitáři fondů

Depozitářem všech otevřených podílových fondů obhospodařovaných 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 všech otevřených podílových fondů obhospodařovaných 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.

- **Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období**

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

- **Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu.**

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2015.

- **Metody, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování fondů pod správou Společnosti.**

Principy, metody a techniky řízení rizik používané Společností při správě portfolií fondů jsou postaveny na základě strategie řízení rizik stanovené mateřskou společností Amundi a jednotně implementované v rámci celé skupiny. V rámci této strategie jsou schváleny základní principy řízení jednotlivých rizik, metody jejich sledování a měření, jakož i nástroje na jejich omezování a cílování. Systém zahrnuje veškeré typy rizik spojené s investičním procesem.

- **Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku podílníků podílového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5% hodnoty majetku podílového fondu v rozhodném období**

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

- **Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytnout investiční služby, která vykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnosti vykonává.**

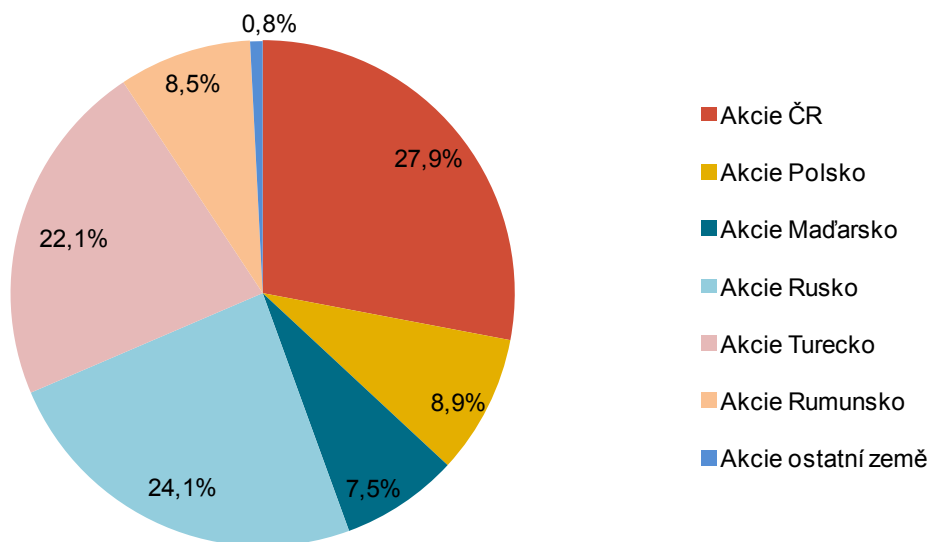
V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

■ IKS Akciový – Střední a východní Evropa

- ISIN: CZ0008474632
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer:
Dan Karpíšek (od 1/2015), odborná praxe 16 let, Absolvent VŠE v Praze
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 2,20%
- Úplata depozitáři: 0,09%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31. 12. 2015): 409 292 686
- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

v Kč	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Aktiva	370 317 885	N/A	N/A
VK	368 815 376	N/A	N/A
VK/PL	0,9011	N/A	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu k 31. 12. 2015:



Fond IKS Akciový – Střední a východní Evropa oslabil v roce 2015 o 9,9 %. Obchodování na finančních trzích provázela zvláště ve druhé polovině roku vyšší volatilita, která byla způsobena obavami trhu ze zpomalení čínské ekonomiky, nárůstu geopolitického napětí a dlouho očekávaného zvyšování úrokových sazeb v USA. Výkonnost fondu byla negativně ovlivněna poklesem cen u ruských, tureckých a polských akcií v portfoliu. Zatímco výkonnost ruských akcií ovlivnil negativně propad cen ropy na komoditních trzích, výkonnost polských a tureckých akcií ztrácela kvůli nárůstu politických rizik. V portfoliu došlo během roku k navýšení akciových investic z 92 % na 99 %. Konkrétně jsme navýšili alokaci u ruských a tureckých akcií.

■ IKS Akciový – Střední a východní Evropa

- Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik

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

Limit VaR: 20,00 % (aktiva fondu)

Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): N/A

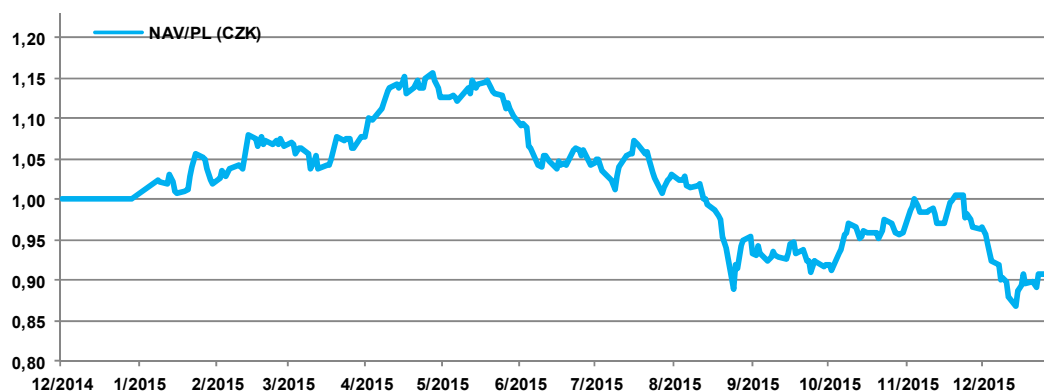
■ IKS Akciový – Střední a východní Evropa

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV (v Kč)	Tržní cena celkem s AÚV (v Kč)	Podíl na aktivech
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	29 410	17 069 561	22 792 750,00	6,13%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	186 202	20 647 608	17 067 763,17	4,59%
LUKOIL ADR	US69343P1057	21 334	20 433 343	17 052 965,96	4,59%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	24 589	23 492 471	16 870 512,90	4,54%
UNIPETROL	CZ0009091500	105 000	18 192 847,50	16 621 500,00	4,47%
ČEZ	CZ0005112300	33 520	19 791 201,34	14 889 584,00	4,01%
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	90 099	10 229 307,49	13 151 311,35	3,54%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	2 431	11 501 061,00	12 031 019,00	3,24%
MAGNIT OJSC GDR	US55953Q2021	11 298	11 718 211,17	11 274 554,39	3,03%
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	8 285	8 709 326,25	10 106 045,90	2,72%
DO AND CO AG	AT0000818802	3 400	7 874 503,08	8 968 486,00	2,41%
OTP BANK RT	HU0000061726	15 062	4 981 074,26	7 713 799,21	2,08%
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERI	TRATUPRS91E8	12 476	7 053 206,63	7 388 616,57	1,99%
TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRAGARAN91N1	120 793	11 712 211,83	7 318 132,78	1,97%
GEDEON RICHTER	HU0000123096	15 227	4 704 128,12	7 131 178,84	1,92%
TURKIYE IS BANKASI	TRAISCTR91N2	171 044	10 834 877,35	6 694 901,62	1,80%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	30 940	9 100 268,40	6 673 349,59	1,80%
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US55315J1025	20 946	7 564 251,06	6 525 541,98	1,76%
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	3 102	5 792 913,83	6 318 182,14	1,70%
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	25 000	6 230 976,47	6 225 000,00	1,68%
TUMOSAN MOTOR VE TRAKTOR SANAYI AS	TRETUMO00011	80 000	5 406 043,78	6 180 937,60	1,66%
ROSNEFT GDR	US67812M2070	67 171	6 614 794,40	5 772 721,95	1,55%
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNGNACNOR3	33 343	6 840 224,03	5 389 922,62	1,45%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	29 865	6 924 863,72	5 174 774,25	1,39%
HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRASAHOL91Q5	66 012	6 291 751,93	4 639 609,85	1,25%
KOFOLA CS, a.s.	CZ0009000121	8 803	4 490 130,00	4 287 061,00	1,15%
BANCA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	286 592	3 398 183,28	4 127 543,84	1,11%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	4 482	5 199 659,63	4 077 678,78	1,10%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	ROBRDBACNOR2	57 182	3 195 094,71	4 066 463,62	1,09%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	ROTGNTACNOR8	2 448	3 928 301,32	4 052 301,70	1,09%
PEGAS NONWOVENS	LU0275164910	5 468	3 559 464,48	3 997 108,00	1,08%
TURKIYE HALK BANKASI AS	TRETHAL00019	42 954	6 289 303,09	3 797 499,14	1,02%
AKBANK TAS	TRAAKBKN91N6	66 562	5 741 227,82	3 794 719,59	1,02%
ELECTRICA SA	ROELECACNOR5	51 923	3 673 816,63	3 779 354,71	1,02%
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TREENKA00011	98 493	4 534 772,11	3 746 203,91	1,01%

■ IKS Akciový – Střední a východní Evropa

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu IKS Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu IKS Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. sestavené na základě českých účetních předpisů, tj. rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok 2015 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a dalších vysvětlujících informací. Údaje o fondu IKS Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu IKS Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2015 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace


Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce fondu IKS Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2015 se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze, dne 22. dubna 2016


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


Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

IKS Akciový střední a východní Evropa, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2015
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2015	1.1.2015
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	1 966	37 304
a)	splatné na požádání		1 966	37 304
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	368 273	421 239
11.	Ostatní aktiva	6.	78	717
	Aktiva celkem		370 318	459 260
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	1 503	1 784
9.	Emisní ažio	8.	-2 180	0
12.	Kapitálové fondy	8.	409 293	457 476
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		0	0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-38 298	0
	Vlastní kapitál celkem		368 815	457 476
	Pasiva celkem		370 318	459 260

IKS Akciový střední a východní Evropa, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2015

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2015	1.1.2015
	Podrozvahová aktiva			
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	19.	368 815	457 476

IKS Akciový střední a východní Evropa, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2015
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2015
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	7
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	9.	16
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	15 109
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		15 109
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	6
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	11 997
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-38 977
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-35 868
23.	Daň z příjmů	13.	2 430
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-38 298

IKS Akciový Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2015

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

IKS Akciový Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Fond vznikl zápisem do seznamu investičních fondů vedeném ČNB. Fond je přejímajícím fondem při splynutí fondů, ke kterému bylo uděleno povolení rozhodnutím ČNB č.j. 2014/040855/CNB/570 ze dne 22. září 2014, které nabylo právní moci dne 9. října 2014, na základě kterého došlo dne 1. ledna 2015 ke splynutí těchto fondů:

- „KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ a
- „IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, 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 spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích. 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 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 2,20 % 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. 2015	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Franck du Plessix
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Tony du Prez
Dozorčí rada	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Yann Robin Dumontheil

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

Ke dni 14. října 2015 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Albert Reculeau.

Ke dni 23. října 2015 se stal předsedou představenstva Společnosti pan Franck du Plessix.

Ke dni 31. července 2015 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Sylvain Brouillard.

Ke dni 15. října 2015 se stal místopředsedou představenstva Společnosti pan Tony du Prez.

Ke dni 22. srpna 2015 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Patrice Begue.

Ke dni 1. listopadu 2015 se stal členem dozorčí rady Společnosti pan Yann Robin Dumontheil.

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 sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

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.

Vzhledem ke vzniku Fondu splnutím k 1. lednu 2015 popsanému v bodě 1.1. představují srovnatelné údaje v rozvaze počáteční balance Fondu k 1. lednu 2015. Srovnatelní údaje ve výkazu zisku a ztráty nejsou uvedeny.

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.

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.

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.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu

k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie a podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

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

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

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

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2015 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2015 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.

2.7. Vlastní kapitál Fondu

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

2.8. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.9. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

2.10. Náklady na poplatky a provize

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

2.11. 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.

2.12. 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.

2.13. Změna účetních metod a postupů

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

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

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

Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu v dlouhodobém investičním horizontu investováním zejména na trzích střední a východní Evropy, doplněných o vybrané investice z ostatních rozvojových zemí. Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o akciový fond.

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

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

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

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, v některých případech je vyžadováno individuální schvalování investičním výborem nebo oddělením risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

3.3. Riziko likvidity

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

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 16.

3.4. Úrokové riziko

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

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 15.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

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.

	31.12.2015	1.1.2015
Běžné účty u bank	1 966	37 304
Pohledávky za bankami celkem	1 966	37 304

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

	Čistá cena pořízení¹ 31.12.2015	Reálná hodnota 31.12.2015	Čistá cena pořízení¹ 1.1.2015	Reálná hodnota 1.1.2015
Akcie	418 317	364 605	407 149	407 149
Podílové listy	4 194	3 668	14 090	14 090
Akcie a podílové listy	422 511	368 273	421 239	421 239
Cenné papíry k obchodování celkem	422 511	368 273	421 239	421 239
z toho: zisky / ztráty z přecenění ²		-54 238		0

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31.12.2015	1.1.2015
-tuzemské akcie	54 054	73 394
-zahraniční akcie	310 551	333 754
-zahraniční podílové listy	3 668	14 091
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	368 273	421 239

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z USA, Turecka a Rakouska.

Akcie a podílové listy k obchodování dle emitentů v reálné hodnotě:

	31.12.2015	1.1.2015
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce v České republice	12 031	32 866
- ostatní instituce v České republice	42 023	40 528
- finanční instituce v zahraničí	127 597	186 911
- ostatní instituce v zahraničí	186 622	160 934
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	368 273	421 239

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2015	1.1.2015
Očekávané dividendové výnosy - zahraniční	78	717
Ostatní aktiva celkem	78	717

¹ Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.

² Tato položka představuje zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31. 12.2015 (31.12.2014).

7. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2015	1.1.2015
Daňové závazky	564	579
Závazky vůči podílníkům	110	152
Závazky vůči Společnosti	50	56
Dohadné účty pasivní	779	997
Ostatní pasiva celkem	1 503	1 784

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní představuje převážně nevyfakturovaný obhospodařovatelný poplatek za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 409 292 686 ks podílových listů (1. 1. 2015: 457 476 246 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. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2015 činila 0,9011 Kč (1. 1. 2015: 1 Kč).

O ztrátu za rok 2015 ve výši 38 298 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu zvýšena neuhrazená ztráta předcházejících období.

Fond ke dni 1. 1. 2015 splynul s fondem „KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ a s fondem „IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Ztráta fondu KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. za rok 2014 ve výši 50 561 tis. Kč a ztráta fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti, a.s. za rok 2014 ve výši 3 457 tis. Kč byly jako součást vlastního kapitálu Fondu vloženy do nového fondu IKS Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (-) (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
1. 1. 2015	457 476	0	457 476
Vydané 2015	23 634	291	23 925
Odkoupené 2015	71 817	2 471	74 288
Zůstatek k 31. 12. 2015	409 293	- 2 180	407 113

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2015
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	7
Výnosové úroky celkem	7
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	16
Nákladové úroky celkem	16
Čisté úrokové výnosy celkem	-9

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2015
Ze zahraničních akcií	12 901
Z tuzemských akcií	2 208
Přijaté dividendy celkem	15 109

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2015
Ostatní provize	6
Výnosy z poplatků a provizí celkem	6
Poplatek za obhospodařování fondu	9 628
Poplatek depozitáři	475
Poplatek za ostatní služby KB	262
Poplatek za custody služby	856
Poplatek za prodej cenných papírů	365
Ostatní poplatky	242
Poplatek auditorovi	87
Poplatky za vedení cenných papírů - CDCP	47
Ostatní provize	35
Náklady na poplatky a provize celkem	11 997
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-11 991

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 2,2 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

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

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2015
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-37 763
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 214
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-38 977

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

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

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	-35 868
Přičitatelné položky	611
Odečitatelné položky	15 109
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0
Základ daně	-50 366
Daň (5%) ze základu daně	0
Oprava daně minulých let	495
Daň splatná ze základu daně celkem	495
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	12 901
Daň (15%) ze samostatného základu daně	1 935
Náklady na splatnou daň celkem	2 430

V roce 2015 dosáhl Fond daňové ztráty ve výši 50 366 tis. Kč.

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2011 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 50 366 tis. Kč k 31. 12. 2015.

Odložená daň:

	31. 12. 2015
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	2 518
Celková odložená daň	2 518

Odložená daňová pohledávka ve výši 2 518 tis. Kč k 31. 12. 2015 (1. 1. 2015: 0 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2015 ani k 1. 1. 2015 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2015	1.1.2015
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	692	856
Závazky vůči Společnosti	50	56
Celkem	742	912

Náklady na poplatky:

	2015
Poplatek za obhospodařování fondu	9 628
Poplatek depozitáři	475
Poplatek za ostatní služby KB	262
Poplatek za custody služby	856
Celkem	11 221

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

15. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

31.12.2015:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 966	0	0	0	0	1 966
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	368 273	368 273
Ostatní aktiva	78	0	0	0	0	78
Aktiva celkem	2 044	0	0	0	368 273	370 318
Ostatní pasiva	939	564	0	0	0	1 503
Závazky celkem	939	564	0	0	0	1 503
Čisté úrokové riziko	1 105	-564	0	0	368 273	368 815

1.1.2015:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	37 304	0	0	0	0	37 304
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	421 239	421 239
Ostatní aktiva	717	0	0	0	0	717
Aktiva celkem	38 021	0	0	0	421 239	459 260
Ostatní pasiva	1 206	578	0	0	0	1 784
Závazky celkem	1 206	578	0	0	0	1 784
Čisté úrokové riziko	36 815	-578	0	0	421 239	457 476

16. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiv nebo závazků. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

31.12.2015:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 966	0	0	0	0	1 966
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	368 273	368 273
Ostatní aktiva	78	0	0	0	0	78
Aktiva celkem	2 044	0	0	0	368 273	370 318
Ostatní pasiva	939	564	0	0	0	1 503
Závazky celkem	939	564	0	0	0	1 503
Čisté riziko likvidity	1 105	-564	0	0	368 273	368 815

1.1.2015:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	37 304	0	0	0	0	37 304
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	421 239	421 239
Ostatní aktiva	717	0	0	0	0	717
Aktiva celkem	38 021	0	0	0	421 239	459 260
Ostatní pasiva	1 206	578	0	0	0	1 784
Závazky celkem	1 206	578	0	0	0	1 784
Čisté riziko likvidity	36 815	-578	0	0	421 239	457 476

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

17. DEVIZOVÁ POZICE

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

31.12.2015:

	CZK	USD	EUR	HUF	PLN	RON	TRY	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	546	627	51	492	41	110	92	7	1 966
Akcie a podílové listy	97 715	85 693	5 489	27 730	32 941	31 254	81 598	5 853	368 273
Ostatní aktiva	0	78	0	0	0	0	0	0	78
Aktiva celkem	98 261	86 398	5 540	28 222	32 982	31 364	81 690	5 860	370 318
Ostatní pasiva	1 503	0	0	0	0	0	0	0	1 503
Závazky celkem	1 503	0	0	0	0	0	0	0	1 503
Čisté měnové riziko	96 758	86 398	5 540	28 222	32 982	31 364	81 690	5 860	368 815

1.1.2015:

	CZK	USD	EUR	HUF	PLN	RON	TRY	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	21 562	1 582	2 709	2 087	2 040	1	6 284	1 039	37 304
Akcie a podílové listy	154 509	76 239	2 351	18 811	78 640	26 733	56 335	7 621	421 239
Ostatní aktiva	0	0	0	0	717	0	0	0	717
Aktiva celkem	176 071	77 821	5 060	20 898	81 397	26 734	62 619	8 660	459 260
Ostatní pasiva	1 784	0	0	0	0	0	0	0	1 784
Závazky celkem	1 784	0	0	0	0	0	0	0	1 784
Čisté měnové riziko	174 287	77 821	5 060	20 898	81 397	26 734	62 619	8 660	457 476

18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

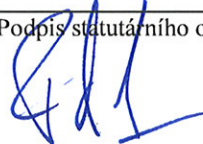
V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

19. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

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

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:
22 -04- 2016	
	Ing. Pavel Hoffman
Franck du Plessix	
Předseda představenstva	Místopředseda představenstva