

2015

KB Konzervativní profil

Výroční zpráva za rok 2015

Investiční kapitálová společnost KB, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Konzervativní profil, 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.**

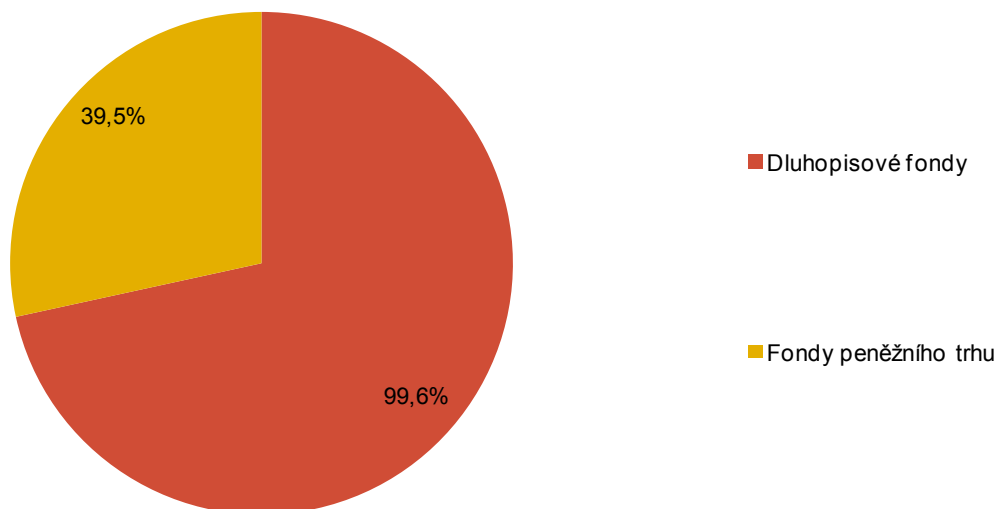
V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

■ KB Konzervativní profil

- ISIN: CZ0008472156
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer:
Markéta Jelínková (od 9/2013); Odborná praxe 21 let; Absolvent ČZU v Praze
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,00%
- Úplata depozitáři: 0,06%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31. 12. 2015): 302 265 228
- 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	346 740 261	357 560 304	375 566 362
VK	346 349 039	356 134 716	372 212 602
VK/PL	1,1458	1,1526	1,1139

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



Fond KB Konzervativní profil oslabil v roce 2015 o 0,59 %. Výkonnost fondu se dostala do záporu od druhé poloviny roku, kdy rizikovější dluhopisové strategie oslabily o několik desetin procent kvůli nárůstu rizikové averze na finančních trzích. Ztráty zaznamenaly především zahraniční dluhopisy a dluhopisy emitentů z rozvíjejících se zemí. Naproti tomu ceny velmi bezpečných dluhopisů rostly. Celkové klima na dluhopisových v Evropě bylo ovlivněno extrémně uvolněnou měnovou politikou ECB a kvantitativním uvolňováním. Kvůli nákupům státních dluhopisů centrální bankou byl na trhu cítit nedostatek některých dluhopisů (například německých dluhopisů). Ve druhé polovině roku došlo v portfoliu k mírnému snížení investic do dluhopisových strategií. Získané prostředky byly drženy v hotovosti. Důvodem k tomuto kroku byl nárůst rizikové averze na finančních trzích.

■ KB Konzervativní profil

- 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.

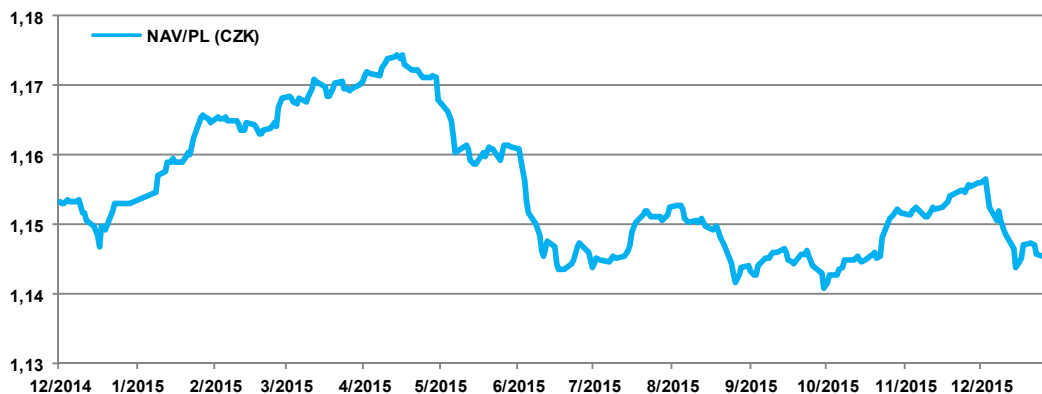
Limit VaR: 4,00 % (aktiva fondu)

Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): 30 % (aktiva fondu)

- 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
KB Peněžní trh	CZ0008472529	88 968 770	95 027 263,15	95 018 646,36	27,40%
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	39 947 275	66 172 661,04	65 777 183,02	18,97%
KB Privátní správa aktiv 1	CZ0008473725	47 296 507	49 622 180,75	49 850 518,38	14,38%
B-Účty v bankách - CZK	UCBanky	3	30 417 058,70	30 417 058,70	8,77%
AMUNDI FDS BOND HIGH Y SHORT TERM	LU0907330798	750	22 040 751,19	21 413 731,69	6,18%
AMUNDI FUNDS-EURO GOVIES	LU0557859534	5 840	21 495 702,64	21 327 027,38	6,15%
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	28	18 523 938,64	17 888 660,41	5,16%
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	255	16 260 995,29	16 016 520,29	4,62%
C-Devizové účty	UCBanky	2	11 237 585,36	11 237 585,36	3,24%
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE	LU0319687637	205	10 180 037,13	10 445 008,30	3,01%
KB Dluhopisový	CZ0008472511	5 000 000	6 829 000,00	6 902 000,00	1,99%

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Konzervativní profil, 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 KB Konzervativní profil, 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 odpovědnosti 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 KB Konzervativní profil, 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 KB Konzervativní profil, 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 obdržených 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

KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2015
(v celých tisících)

Označ.	Text	Bod	31.12.2015	31.12.2014
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	41 655	25 913
a)	splatné na požádání		31 646	25 913
b)	ostatní pohledávky		10 008	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	304 639	331 572
11.	Ostatní aktiva	6.	446	76
	Aktiva celkem		346 740	357 560
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	391	1 426
9.	Emisní ažio	8.	936	1 815
12.	Kapitálové fondy	8.	302 265	308 994
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		45 326	33 176
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-2 178	12 149
	Vlastní kapitál celkem		346 349	356 134
	Pasiva celkem		346 740	357 560

KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2015
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2015	31.12.2014
	Podrozvahová aktiva			
3.	Pohledávky ze spotových operací		0	13 863
	s měnovými nástroji		0	13 863
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	13.	66 115	131 764
	s měnovými nástroji		66 115	131 764
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	18.	346 349	356 134
	Podrozvahová pasiva			
3.	Závazky ze spotových operací		0	13 863
	s měnovými nástroji		0	13 863
4.	Závazky z pevných termínových operací	13.	66 211	132 673
	s měnovými nástroji		66 211	132 673

KB Konzervativní profil, 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	2014
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	26	33
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10.	11	7
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	1 997	1 946
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	-218	14 694
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-2 178	12 789
23.	Daň z příjmů	12.	0	639
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-2 178	12 149

**KB Konzervativní profil, 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

KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 27. 4. 2005. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Vytvoření Fondu bylo schváleno rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/42/2005/2 ze dne 22. 4. 2005, které nabylo právní moci dne 27. 4. 2005.

Fond byl přejmenován z původního názvu „Fénix konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“. Statut s novým názvem Fondu KB Konzervativní profil byl schválen rozhodnutím ČNB pod č.j. 2011/305/570 ze dne 17. 1. 2011, které nabylo právní moci dne 1. 3. 2011.

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 fondů.

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 zejména prostřednictvím podílových listů otevřených podílových fondů renomovaných zahraničních případně i tuzemských investičních společností. 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 podílňíky 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 1,5 % 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

	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.

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.

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.

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 (podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu 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 nevypáčeného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2015, resp. 2014 nebyl 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, resp. 2014 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. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy. 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.

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

2.8. 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.

2.9. Emisní ážio

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

2.10. 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 12.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. 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.

2.13. 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.

2.14. 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 rizik je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Statut vymezuje Fond jako speciální fond fondů. Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia cenných papírů jiných fondů kolektivního investování s rozdílným potenciálním výnosem a rozdílnou mírou rizika. Statut stanovuje minimální zainvestovanost v dluhopisových a peněžních fondech, resp. dluhopisové části portfolií smíšených fondů na úrovni 50 % majetku Fondu. Akciová část majetku Fondu představovaná akciovými fondy, resp. akciové části portfolií smíšených fondů, může tvořit pouze doplňkovou část investice, a to maximálně do 10 % majetku Fondu.

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

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou 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.

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

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 povinná 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.

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

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	31.12.2014
Běžné účty u bank	31 646	25 913
Termínované vklady u bank	10 008	0
Pohledávky za bankami celkem	41 655	25 913

5. CENNÉ PAPÍRY 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 pořízení ¹ 31.12.2015	Reálná hodnota 31.12.2015	Čistá cena pořízení ¹ 31.12.2014	Reálná hodnota 31.12.2014
Podílové listy	306 152	304 639	315 207	331 572
Akcie a podílové listy	306 152	304 639	315 207	331 572
Cenné papíry k obchodování celkem	306 152	304 639	315 207	331 572
z toho: zisky / ztráty z přecenění ²		-1 513		16 365

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

	31.12.2015	31.12.2014
Akcie a podílové listy k obchodování		
Tuzemské podílové listy	217 548	204 363
Zahraniční podílové listy	87 091	127 209
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	304 639	331 572

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

	31.12.2015	31.12.2014
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	304 639	331 572
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	304 639	331 572

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2015	31.12.2014
Kladná reálná hodnota derivátů	39	76
Daň z příjmů – pohledávka	407	0
Ostatní aktiva celkem	446	76

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	31.12.2014
Záporná reálná hodnota derivátů	63	1 000
Daň z příjmů – závazek	0	167
Závazky vůči podílníkům	142	36
Závazky vůči Společnosti	9	24
Dohadné účty pasivní	177	199
Ostatní pasiva celkem	391	1 426

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 302 265 228 ks podílových listů (2014: 308 994 139 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 podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2015 činila 1,1458 Kč (2014: 1,1526 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. 2013	334 145	4 893	339 038
Vydané 2014	41 702	5 880	47 582
Odkoupené 2014	66 853	8 958	75 811
Zůstatek k 31. 12. 2014	308 994	1 815	310 809
Vydané 2015	40 665	6 442	47 107
Odkoupené 2015	47 394	7 321	54 715
Zůstatek k 31. 12. 2015	302 265	936	303 201

O ztrátu Fondu za rok 2015 ve výši 2 178 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu ponížen nerozdělený zisk předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2014 ve výši 12 149 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2015	2014
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	26	33
Výnosové úroky celkem	26	33
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	26	33

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2015	2014
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	11	7
Výnosy z poplatků a provizí celkem	11	7
Poplatky za prodej CP	6	0
Poplatek za obhospodařování fondu	1 469	1 426
Poplatek depozitáři	258	256
Poplatek za ostatní služby KB	139	137
Poplatek za custody služby	43	43
Poplatek za auditorské služby	81	82
Ostatní poplatky	1	2
Náklady na poplatky a provize celkem	1 997	1 946
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-1 986	-1 939

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 1,5 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

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

Pokud jsou do majetku v podílovém fondu nakupovány podílové listy jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností, je základnou pro výpočet pevné části úplaty za obhospodařování celkový vlastní kapitál Fondu snížený o aktuální hodnotu investice do podílových listů tohoto jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2015	2014
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-1 547	17 991
Zisk/ztráta z derivátových operací	1 292	-2 977
Zisk/ztráta z devizových operací	37	-320
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-218	14 694

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

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.

12. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2015	2014
Hospodářský výsledek před zdaněním	-2 178	12 789
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	0	12 789
Daň (5%) ze základu daně	0	639
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	0	639

V roce 2015 dosáhl Fond daňové ztráty ve výši 2 178 tis. Kč (2014: zisk 12 789 tis. Kč).

Odložená daň:

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2011 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která bude převedena do dalších let, činila k 31. 12. 2015 2 178 tis. Kč (2014: 0 tis. Kč).

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	109	0
Celková odložená daň	109	0

Odložená daňová pohledávka ve výši 109 tis. Kč k 31. 12. 2015 (2014: 0 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsanych v bodě 2.6.

K 31. 12. 2015 a 31. 12. 2014 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	66 115	66 211	131 764	132 673
Měnové nástroje	66 115	66 211	131 764	132 673
Finanční deriváty celkem	66 115	66 211	131 764	132 673

Dle platných účetních postupů Fond přeceňuje nominální hodnotu podrozvahových aktiv a pasiv.

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové swapy	39	63	76	1 000
Měnové nástroje	39	63	76	1 000
Finanční deriváty celkem	39	63	76	1 000

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2015:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	66 115	0	0	66 115
Měnové swapy - závazek	66 211	0	0	66 211

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2014:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	131 764	0	0	131 764
Měnové swapy - závazek	132 673	0	0	132 673

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2015	31.12.2014
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	110	128
Závazky vůči Společnosti	9	24
Celkem	119	152

Náklady na poplatky:

	2015	2014
Poplatek za obhospodařování fondu	1 469	1 426
Poplatek depozitáři	258	256
Ostatní služby	139	137
Poplatek custody	43	43
Celkem	1 909	1 862

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 nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno“.

31. 12. 2015:

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	41 655	0	0	0		41 655
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	304 639	304 639
Ostatní aktiva	39	407	0	0	446	446
Aktiva celkem	41 694	407	0	0	305 085	346 740
Ostatní pasiva	391	0	0	0	391	391
Závazky celkem	391	0	0	0	391	391
Čisté úrokové riziko	41 303	407	0	0	304 694	346 349

31. 12. 2014:

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	25 913	0	0	0	0	25 913
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	331 572	331 572
Ostatní aktiva	76	0	0	0	0	76
Aktiva celkem	25 989	0	0	0	331 572	357 560
Ostatní pasiva	1 259	167	0	0	0	1 426
Závazky celkem	1 259	167	0	0	0	1 426
Čisté úrokové riziko	24 730	-167	0	0	331 572	356 134

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 aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

31. 12. 2015:

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	41 655	0	0	0	0	41 655
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	304 639	304 639
Ostatní aktiva	39	407	0	0	0	446
Aktiva celkem	41 694	407	0	0	304 639	346 740
Ostatní pasiva	391	0	0	0	0	391
Závazky celkem	391	0	0	0	0	391
Čisté riziko likvidity	41 303	407	0	0	304 639	346 349

31. 12. 2014:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	25 913	0	0	0	0	25 913
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	331 572	331 572
Ostatní aktiva	76	0	0	0	0	76
Aktiva celkem	25 989	0	0	0	331 572	357 560
Ostatní pasiva	1 259	167	0	0	0	1 426
Závazky celkem	1 259	167	0	0	0	1 426
Čisté riziko likvidity	24 730	-167	0	0	331 572	356 134

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	Celkem
Pohledávky za bankami	30 418	98	11 139	41 655
Akcie a podílové listy	217 548	10 445	76 646	304 639
Ostatní aktiva	446	0	0	446
Aktiva celkem	248 412	10 543	87 785	346 740
Ostatní pasiva	391	0	0	391
Závazky celkem	391	0	0	391
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	248 021	10 543	87 785	346 349
Podrozvahová aktiva	66 115	0	0	66 115
Podrozvahová pasiva	0	0	66 211	66 211
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	314 136	10 543	21 574	346 253

31. 12. 2014:

	CZK	USD	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	25 572	9	332	25 913
Akcie a podílové listy	204 363	18 557	108 652	331 572
Ostatní aktiva	76	0	0	76
Aktiva celkem	230 011	18 566	108 984	357 560
Ostatní pasiva	1 426	0	0	1 426
Závazky celkem	1 426	0	0	1 426
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	228 585	18 566	108 984	356 134
Podrozvahová aktiva	145 627	0	0	145 627
Podrozvahová pasiva	0	14 842	131 694	146 536
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	374 212	3 724	-22 710	355 225

18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

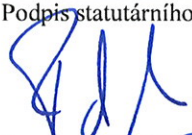

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty spotových operací, pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

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	 Franck du Plessix Předseda představenstva	 Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva