

2015

KB Absolutních výnosů

Výroční zpráva za rok 2015

Investiční kapitálová společnost KB, a.s. předkládá investorské veřejnosti Výroční zprávu fondu KB Absolutních výnosů, 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 obdobím

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.

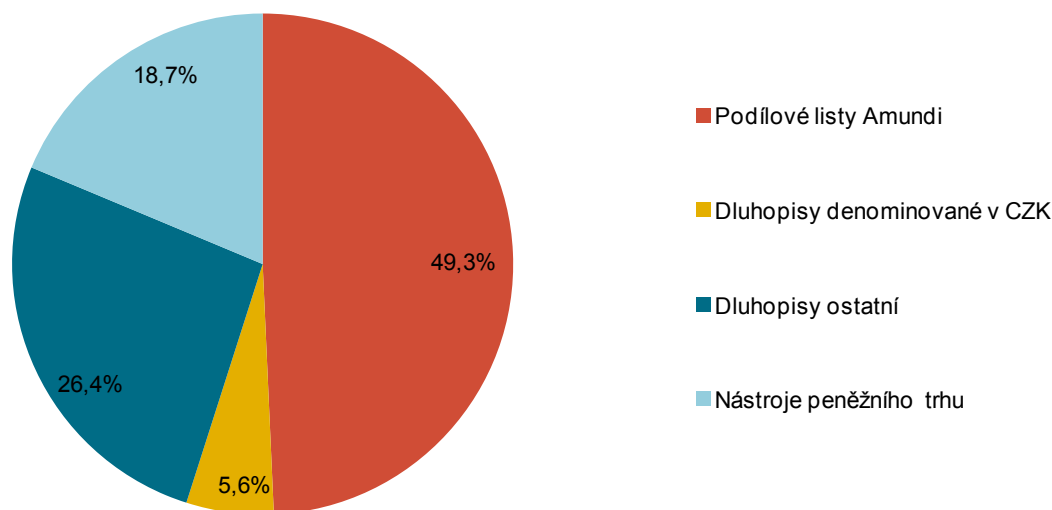
■ KB Absolutních výnosů

- ISIN: CZ0008473543
- 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: 0,40 %
- Úplata depozitáři: 0,06 %
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31. 12. 2015): 2 309 273 802

- 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	2 517 462 174	1 680 084 336	1 794 409 382
VK	2 394 360 395	1 671 801 588	1 757 946 683
VK/PL	1,0368	1,0325	1,0191

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



Fond KB Absolutních posílil v roce 2015 o 0,42 %. Výkonnost fondu podpořily nejvíce přímé investice do firemních a podnikových dluhopisů a také měnové investice, konkrétně nezajištěná měnová pozice na dolaru. Zprostředkované investice, tj. investice do jiných investičních fondů, měly ve sledovaném období zápornou výkonnost. Nedařilo se především strategiím zaměřeným na FOREX a volatilitu. Zápornou výkonnost zaznamenal také fond zaměřený na krátkodobé zahraniční dluhopisy, který ztrácel kvůli nárůstu rizikové averze. V portfoliu fondu došlo během sledovaného období k nárůstu přímých investic na úkor zprostředkovaných investic. Mírně se také navýšil podíl hotovosti v portfoliu.

■ KB Absolutních výnosů

- 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: 2,00 % (aktiva fondu)

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

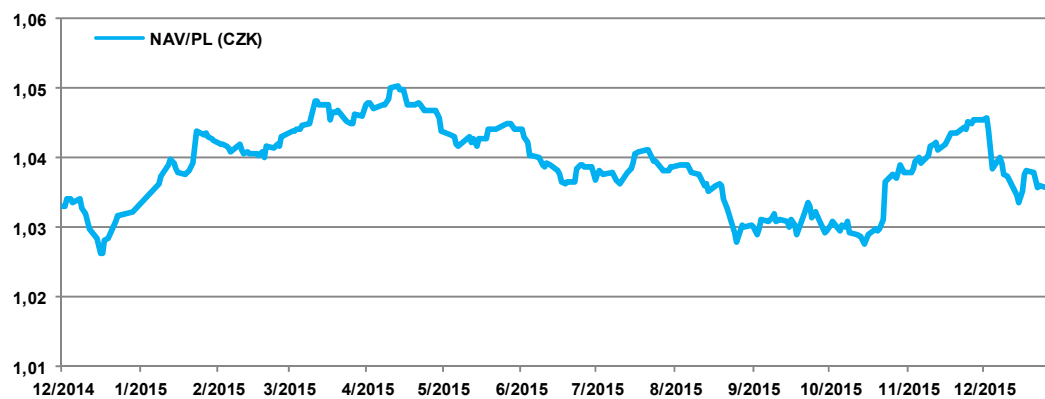
■ KB Absolutních výnosů

- 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
B-Účty v bankách	UCBanky	1	467 563 193,28	467 563 193,28	18,57%
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE	LU0319687637	5 617	282 042 153,66	286 175 190,67	11,37%
AMUNDI TRESO 1 AN-I	FR0010157511	79	266 882 161,39	259 408 002,40	10,30%
AMUNDI TRESO 12 MOIS-I	FR0010830844	60	176 957 511,78	172 685 588,00	6,86%
AMUNDI ABS	FR0010319996	23	148 796 806,22	145 600 152,14	5,78%
AMUNDI FUNDS ABSOLUTE HIGH YIELD	LU0329441249	35 000	110 628 125,75	108 170 265,00	4,30%
AMUNDI FUND-ABSOLUTE FOREX ME-C	LU0568619398	36 452	105 243 961,10	102 677 525,50	4,08%
AMUNDI FD AB VOLAT ARB PLUS	LU0722567194	3 135	88 968 267,67	86 930 418,92	3,45%
AMUNDI FDS BOND HIGH Y SHORT TERM	LU0907330798	2 771	81 487 683,54	79 130 619,53	3,14%
ITALY 1,45 15/09/22	IT0005135840	2 400	66 071 632,20	66 871 461,84	2,66%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	5 500	65 535 850,00	64 883 500,00	2,58%
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	5 000	61 388 169,44	61 564 097,22	2,45%
HGB 6,375 29/03/21	US445545AE60	1 000	58 759 185,42	57 368 988,03	2,28%
BNP PARIBAS 2,375 14/09/17	US05567L7E16	2 000	50 060 088,00	50 561 226,69	2,01%
POLGB 2,5 25/07/18	PL0000107595	6 800	44 340 392,05	44 403 663,79	1,76%
TURKIYE IS BANKASI 5,1 01/02/16	USM8933FAB33	1 700	42 003 205,02	43 198 778,58	1,72%
VALE OVERSEAS LTD 6,25 11/01/16	US91911TAF03	1 600	39 537 433,60	40 924 460,25	1,63%
AT and T INC 2,4 15/08/2016	US00206RAY80	1 500	36 843 342,90	37 853 621,12	1,50%
POLGB 5,75 25/10/21	PL0000106670	4 259	33 622 395,72	32 130 452,06	1,28%
ROMGB 4,625 18/09/20	XS0972758741	1 000	31 288 346,89	31 829 830,87	1,26%
YAPI VE KREDI BANKASI 6,75 08/02/17	XS0615235701	1 180	31 810 335,14	31 180 649,41	1,24%
TURKEY 7,5 14/07/17	US900123BE97	1 000	26 759 370,53	27 435 691,67	1,09%
FORD MOTOR CREDIT 1,7 09/05/16	US345397WJ86	1 000	24 790 813,20	24 896 127,51	0,99%

*u dluhopisů (pořiz. cena + pořiz. AÚV)

■ Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Absolutních výnosů, 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 Absolutních výnosů, 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 KB Absolutních výnosů, 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 Absolutních výnosů, 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 Absolutních výnosů, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2015
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2015	31.12.2014
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	468 704	84 267
a)	splatné na požádání		338 614	84 267
b)	ostatní pohledávky		130 090	0
5.	Dluhové cenné papíry	5.	805 460	579 596
a)	vydané vládními institucemi		403 323	146 263
b)	vydané ostatními osobami		402 137	433 333
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	1 240 778	1 016 114
11.	Ostatní aktiva	6.	2 520	108
	Aktiva celkem		2 517 462	1 680 084
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	123 102	8 283
9.	Emisní ažio	8.	12 468	-13 276
12.	Kapitálové fondy	8.	2 309 274	1 619 124
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		65 953	43 501
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		6 665	22 452
	Vlastní kapitál celkem		2 394 360	1 671 801
	Pasiva celkem		2 517 462	1 680 084

KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2015

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2015	31.12.2014
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	13.	1 369 585	1 338 451
	s měnovými nástroji		1 369 585	1 338 451
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	18.	2 394 360	1 671 801
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	13.	1 373 422	1 344 663
	s měnovými nástroji		1 373 422	1 344 663

KB Absolutních výnosů, 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.	22 774	27 098
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		22 592	27 027
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10.	57	39
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	10 871	9 513
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	-4 945	6 010
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		7 016	23 633
23.	Daň z příjmů	12.	351	1 182
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		6 665	22 452

**KB Absolutních výnosů, 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 Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. („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. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2011/6068/570 ze dne 2. 6. 2011, které nabylo právní moci dne 6. 6. 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 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 do cenných papírů (zejména do dluhopisů a podílových listů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

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

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

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

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,0 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu, a z podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. 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. Výkonnostní odměna je splatná souhrnně po skončení účetního období.

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.

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 z této smlouvy 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 cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (dluhopisy, 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 a Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

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

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

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

2.5. 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 nevypaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2015, resp. v roce 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 a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná

hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

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 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 investováním do portfolia cenných papírů jiných fondů kolektivního investování s rozdílným potenciálním výnosem a rozdílnou mírou rizika. Akciová část majetku Fondu, představovaná akciovými a smíšenými fondy, slouží v případě růstu akciových trhů ke zvýšení zhodnocení majetku Fondu nad úroveň dosahovanou dlouhodobě dluhopisovými fondy. Dluhopisová část majetku, představovaná peněžními a dluhopisovými fondy, zajišťuje zmírnění rizika akciových trhů v případě jejich nepříznivého vývoje a stabilizaci výnosů 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 pohotovostních 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 čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

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	338 614	84 267
Termínované vklady u bank	130 090	0
Pohledávky za bankami celkem	468 704	84 267

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.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	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	1 261 007	1 240 778	992 998	1 016 114
Akcie a podílové listy	1 261 007	1 240 778	992 998	1 016 114
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	788 643	790 424	477 182	494 778
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	15 000	15 036	84 221	84 818
Dluhové cenné papíry celkem	803 643	805 460	561 403	579 596
Cenné papíry k obchodování celkem	2 064 650	2 046 238	1 554 401	1 595 710
z toho: úrokové výnosy ²		10 690		14 427
z toho: zisky/ ztráty z přecenění ²		-29 102		26 882

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

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Akcie a podílové listy k obchodování		
Zahraniční podílové listy	1 240 778	1 016 114
Celkem podílové listy k obchodování	1 240 778	1 016 114

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

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	1 240 778	1 016 114
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	1 240 778	1 016 114

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 Tyto položky představují úrokové výnosy či zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31.12.2015 (31.12.2014).

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	126 447	0
- zahraniční	663 977	494 778
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	790 424	494 778
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- zahraniční	15 036	84 818
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	15 036	84 818
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	805 460	579 596

Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování		
- státními institucemi v České republice	126 447	0
- státními institucemi v zahraničí	276 875	146 263
- finančními institucemi v zahraničí	273 866	186 422
- ostatními subjekty v zahraničí	128 272	246 911
Celkem dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování	805 460	579 596

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2015 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 67,62% (2014: 40,19 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Kladná reálná hodnota derivátů	1 782	108
Daň z příjmů - pohledávka	738	0
Ostatní aktiva celkem	2 520	108

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Záporná reálná hodnota derivátů	3 684	6 454
Daňové závazky	0	35
Závazky vůči podílníkům	2 374	960
Závazky vůči Společnosti	311	70
Dohadné účty pasivní	1 177	764
Nákup CP - závazek	115 556	0
Ostatní pasiva celkem	123 102	8 283

Položka „Nákup CP - závazek“ představuje závazek k titulu nevypořádaného nákupu cenných papírů.

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 Kapitálové fondy se skládá z 2 309 273 802 ks podílových listů (2014: 1 619 124 012 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2015 činila 1,0368 Kč (2014: 1,0325 Kč).

Zisk Fondu za rok 2015 ve výši 6 665 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předchozích období.

Zisk Fondu za rok 2014 ve výši 22 452 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předchozích období.

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	1 724 930	-10 485	1 714 445
Vydané 2014	279 360	6 856	286 216
Odkoupené 2014	385 166	9 647	394 813
Zůstatek k 31. 12. 2014	1 619 124	-13 276	1 605 848
Vydané 2015	1 137 794	43 656	1 181 450
Odkoupené 2015	447 644	17 912	465 556
Zůstatek k 31. 12. 2015	2 309 274	12 468	2 321 742

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Úroky z dluhových cenných papírů	22 592	27 027
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	182	71
Výnosové úroky celkem	22 774	27 098
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	22 774	27 098

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Ostatní poplatky	57	39
Výnosy z poplatků a provizí celkem	57	39
Poplatky za prodej CP	5	0
Poplatek za obhospodařování fondu	7 833	6 907
Poplatek depozitáři	1 415	1 241
Poplatek za ostatní služby KB	780	683
Poplatek za custody služby	613	571
Poplatek za auditorské služby	109	109
Výkonnostní odměna	115	0
Ostatní poplatky	1	2
Náklady na poplatky a provize celkem	10 871	9 513
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-10 814	- 9 474

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 1,0 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

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

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-36 304	24 444
Zisk/ztráta z derivátových operací	30 160	-19 131
Zisk/ztráta z devizových operací	1 199	697
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-4 945	6 010

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:

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Hospodářský výsledek před zdaněním	7 016	23 633
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	7 016	23 633
Daň (5%) ze základu daně	351	1 182
Oprava daně minulých let	0	0
Daň splatná ze základu daně celkem	351	1 182
Náklady na splatnou daň z příjmu celkem	351	1 182

V roce 2015 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 7 016 tis. Kč (2014: zisk 23 633 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 k 31. 12. 2015 0 tis. Kč (2014: 0 tis. Kč).

Odložená daň:

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			
	31. 12. 2015	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2014
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	1 369 585	1 373 422	1 338 451	1 344 663
Měnové nástroje	1 369 585	1 373 422	1 338 451	1 344 663
Finanční deriváty celkem	1 369 585	1 373 422	1 338 451	1 344 663

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

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2015	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2014
	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové swapy	1 781	3 683	108	6 454
Měnové nástroje	1 781	3 683	108	6 454
Finanční deriváty celkem	1 781	3 683	108	6 454

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	1 369 585	0	1 369 585
Měnové swapy - závazek	1 373 422	0	1 373 422

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	1 338 451	0	1 338 451
Měnové swapy - závazek	1 344 663	0	1 344 663

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2015	31.12.2014
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	802	568
Závazky vůči Společnosti	311	70
Celkem	1 113	638

Náklady na poplatky:

	2015	2014
Poplatek za obhospodařování fondu	7 833	6 907
Výkonnostní odměna	115	0
Poplatek depozitáři	1 415	1 241
Poplatek za ostatní služby KB	780	683
Poplatek za custody služby	613	571
Celkem	10 756	9 402

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu a případné výkonnostní odměny 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 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	418 679	50 025	0	0	0	468 704
Dluhové cenné papíry	132 156	128 671	326 698	217 935	0	805 460
Podílové listy	0	0	0	0	1 240 778	1 240 778
Ostatní aktiva	1 098	1 422	0	0	0	2 520
Aktiva celkem	551 933	180 118	326 698	217 935	1 240 778	2 517 462
Ostatní pasiva	122 325	777	0	0	0	123 102
Závazky celkem	122 325	777	0	0	0	123 102
Čisté úrokové riziko	429 608	179 341	326 698	217 935	1 240 778	2 394 360

31. 12. 2014:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	84 267	0	0	0	0	84 267
Dluhové cenné papíry	242 562	120 770	134 964	81 300	0	579 596
Podílové listy	0	0	0	0	1 016 114	1 016 114
Ostatní aktiva	108	0	0	0	0	108
Aktiva celkem	326 937	120 770	134 964	81 300	1 016 114	1 680 084
Ostatní pasiva	8 248	35	0	0	0	8 283
Závazky celkem	8 248	35	0	0	0	8 283
Čisté úrokové riziko	318 689	120 735	134 964	81 300	1 016 114	1 671 801

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 v položce „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	418 679	50 025	0	0	0	468 704
Dluhové cenné papíry	132 156	128 671	326 698	217 935	0	805 460
Podílové listy	0	0	0	0	1 240 778	1 240 778
Ostatní aktiva	1 098	1 422	0	0	0	2 520
Aktiva celkem	551 933	180 118	326 698	217 935	1 240 778	2 517 462
Ostatní pasiva	122 325	777	0	0	0	123 102
Závazky celkem	122 325	777	0	0	0	123 102
Čisté riziko likvidity	429 608	179 341	326 698	217 935	1 240 778	2 394 360

31. 12. 2014:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	84 267	0	0	0	0	84 267
Dluhové cenné papíry	157 744	188 933	151 619	81 300	0	579 596
Podílové listy	0	0	0	0	1 016 114	1 016 114
Ostatní aktiva	108	0	0	0	0	108
Aktiva celkem	242 119	188 933	151 619	81 300	1 016 114	1 680 084
Ostatní pasiva	8 248	35	0	0	0	8 283
Závazky celkem	8 248	35	0	0	0	8 283
Čisté riziko likvidity	233 871	188 898	151 619	81 300	1 016 114	1 671 801

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

17. DEVIZOVÁ POZICE

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

31. 12. 2015

	CZK	USD	EUR	PLN	GBP	TRY	Celkem
Pohledávky za bankami	467 563	744	97	206	29	65	468 704
Dluhové cenné papíry	141 483	419 421	151 187	76 534	0	16 835	805 460
Podílové listy	0	286 175	954 603	0	0	0	1 240 778
Ostatní aktiva	2 520	0	0	0	0	0	2 520
Aktiva celkem	611 566	706 340	1 105 887	76 740	29	16 900	2 517 462
Ostatní pasiva	72 166	50 936	0	0	0	0	123 102
Závazky celkem	72 166	50 936	0	0	0	0	123 102
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	539 400	655 404	1 105 887	76 740	29	16 900	2 394 360
Podrozvahová aktiva	1 369 585	0	0	0	0	0	1 369 585
Podrozvahová pasiva	0	268 099	1 105 323	0	0	0	1 373 422
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	1 908 985	387 305	564	76 740	29	16 900	2 390 523

31. 12. 2014

	CZK	USD	EUR	PLN	GBP	TRY	Celkem
Pohledávky za bankami	34 126	21 549	24 118	2 917	733	824	84 267
Dluhové cenné papíry	50 290	67 943	365 758	33 914	35 726	25 965	579 596
Podílové listy	0	57 736	958 378	0	0	0	1 016 114
Ostatní aktiva	108	0	0	0	0	0	108
Aktiva celkem	84 524	147 228	1 348 254	36 831	36 459	26 789	1 680 084
Ostatní pasiva	8 283	0	0	0	0	0	8 283
Závazky celkem	8 283	0	0	0	0	0	8 283
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	76 241	147 228	1 348 254	36 831	36 459	26 789	1 671 801
Podrozvahová aktiva	1 338 451	0	0	0	0	0	1 338 451
Podrozvahová pasiva	0	0	1 344 663	0	0	0	1 344 663
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	1 414 692	147 228	3 591	36 831	36 459	26 789	1 665 589

18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

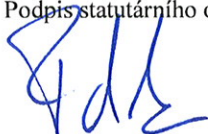

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

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