




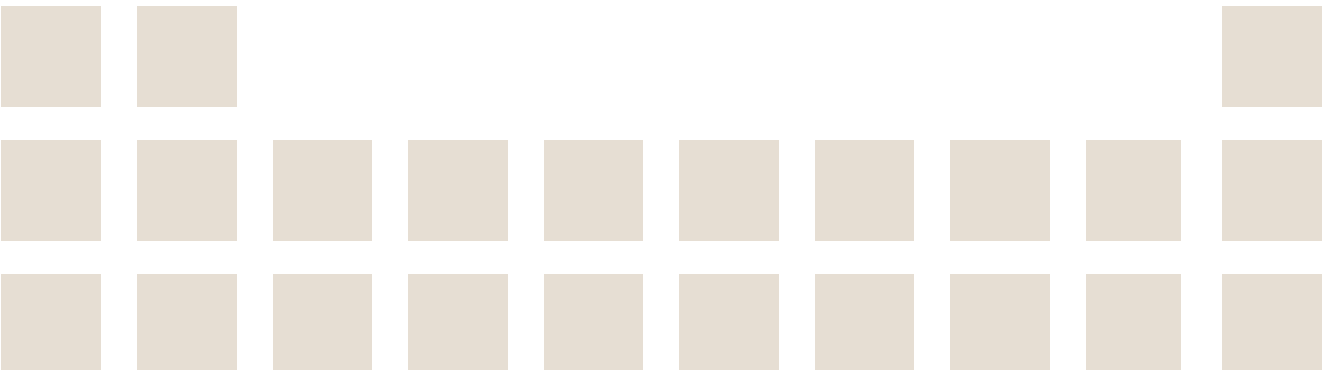
2015

KB Privátní správa aktiv 5D

Výroční zpráva za rok 2015



Investiční kapitálová společnost KB, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Privátní správa aktiv 5D, 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.

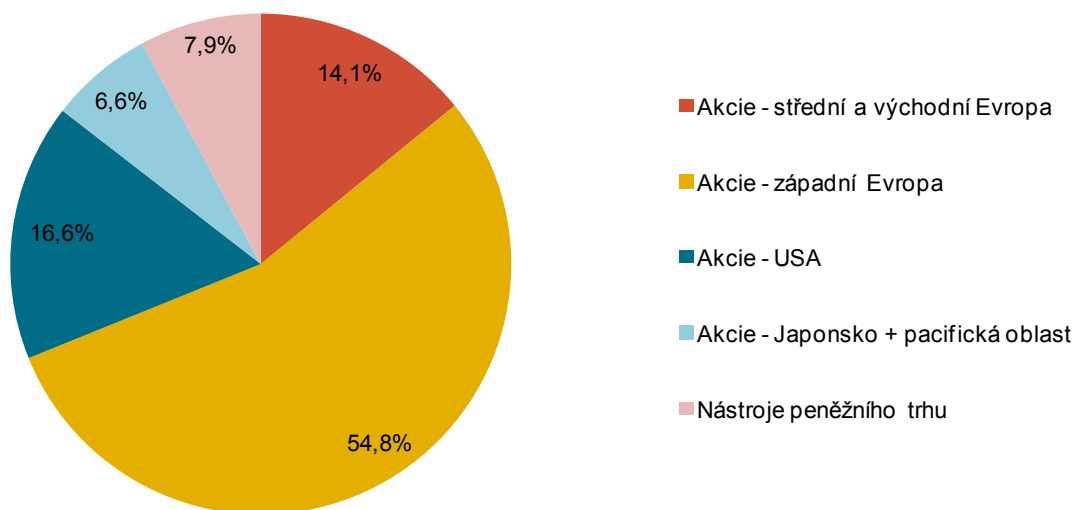
■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída Akumulační

- ISIN: CZ0008473972
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer:
Dan Karpíšek (od 12/2010), odborná praxe 16 let, Absolvent VŠE v Praze
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,60 %
- Úplata depozitáři: 0,065 %
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31. 12. 2015): 2 818 219 578

- 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	3 495 751 655	1 499 397 104	411 592 889
VK	3 477 328 223	1 625 225 750	390 152 225
VK/PL	1,2339	1,1748	1,0911

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



Fond KB Privátní správa aktiv 5D (akumulační třída) zhodnotil v roce 2015 prostředky investorů o 5 %. Globální akciové indexy oslabily v loňském roce v průměru kolem 2 %. Fond dosáhl lepší výkonnosti díky výrazně vyšším investicím v evropských akcích. Evropské akcie tvořily prakticky po celý rok téměř polovinu portfolia a z této strategie plynula i nadvýkonnost fondu. Evropské akciové indexy patřily loni k nejvýkonnějším díky oživení evropské ekonomiky, dalšímu uvolnění měnové politiky v eurozóně, poklesu kurzu společné evropské měny a nabídkovému šoku způsobeném propadem cen ropy. V portfoliu fondu došlo během sledovaného období k navýšení investic do západoevropských akcií. Investovali jsme rovněž do akcií z rozvíjejících se trhů, kde jsme využili velmi nízkých valuací a velmi pesimistického pohledu na trhu na tyto akcie. Na druhé straně jsme redukovali investice do amerických akcií.

■ KB Privátní správa aktiv 5D - třída Akumulační

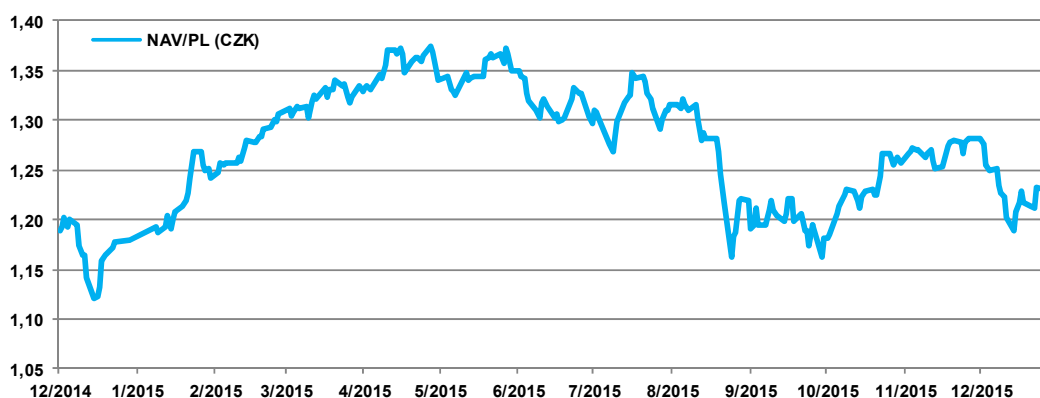
- Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik.

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: 16,00 % (aktiva fondu)

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

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



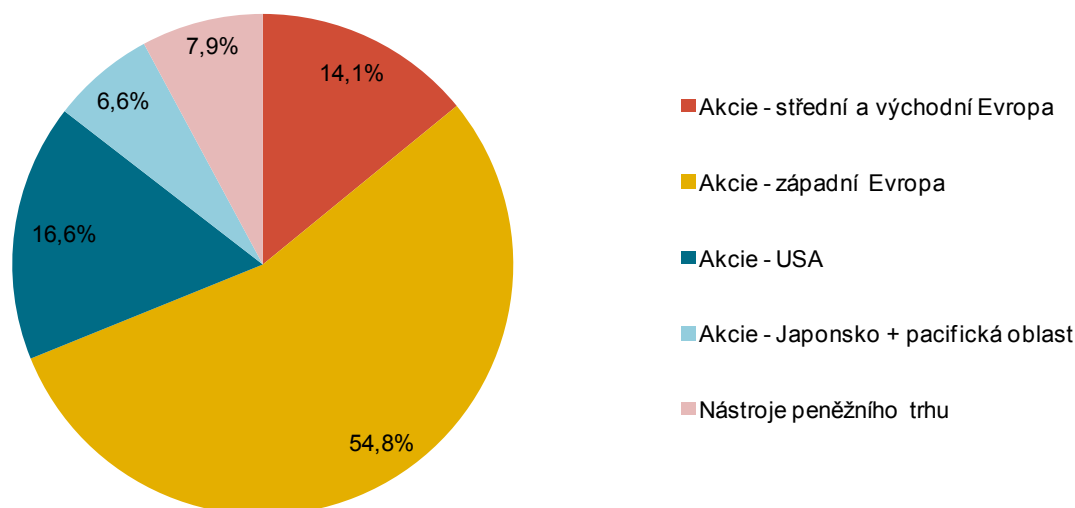
■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída Dividendová

- ISIN: CZ0008473980
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer:
Dan Karpíšek (od 12/2010), odborná praxe 16 let, Absolvent VŠE v Praze
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,60 %
- Úplata depozitáři: 0,065 %
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31. 12. 2015): 1 274 216 930

- 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	1 542 713 537	982 130 588	283 559 416
VK	1 534 583 074	839 049 437	282 197 940
VK/PL	1,2043	1,1714	1,0922

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



Fond KB Privátní správa aktiv 5D (akumulační třída) zhodnotil v roce 2015 prostředky investorů o 5 %. Globální akciové indexy oslabily v loňském roce v průměru kolem 2 %. Fond dosáhl lepší výkonnosti díky výrazně vyšším investicím v evropských akciích. Evropské akcie tvořily prakticky po celý rok téměř polovinu portfolia a z této strategie plynula i nadvýkonnost fondu. Evropské akciové indexy patřily loni k nejvýkonnějším díky oživení evropské ekonomiky, dalšímu uvolnění měnové politiky v eurozóně, poklesu kurzu společné evropské měny a nabídkovému šoku způsobeném propadem cen ropy. V portfoliu fondu došlo během sledovaného období k navýšení investic do západoevropských akcií. Investovali jsme rovněž do akcií z rozvíjejících se trhů, kde jsme využili velmi nízkých valuací a velmi pesimistického pohledu na trhu na tyto akcie. Na druhé straně jsme redukovali investice do amerických akcií.

V roce 2015 byla vyplacena dividendy ve výši 0,025027 Kč na jeden podílový list. Rozhodným dnem pro výplatu dividendy byl 1. 1. 2015.

■ KB Privátní správa aktiv 5D - třída Dividendová

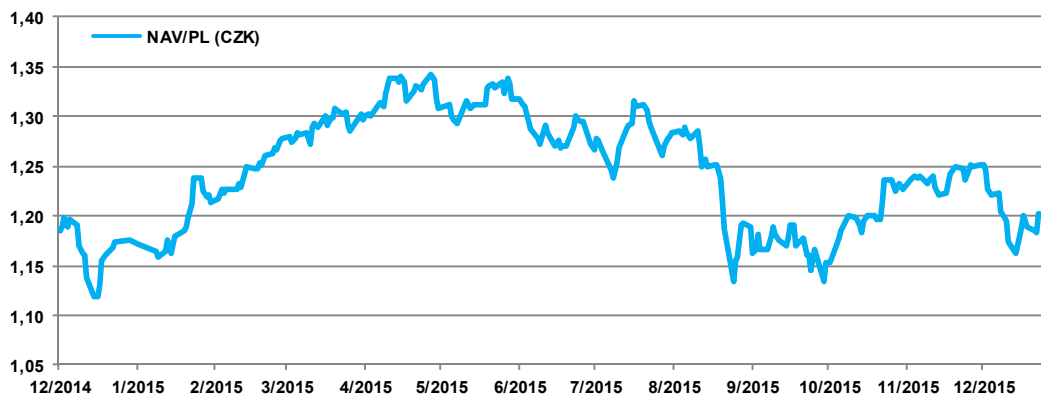
- Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik.

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: 16,00 % (aktiva fondu)

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

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



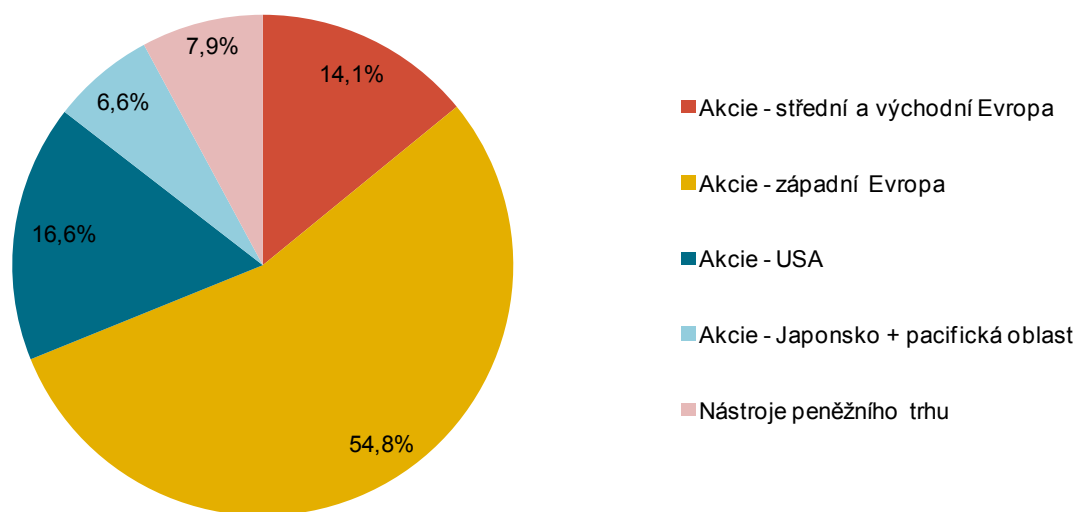
■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída Popular

- ISIN: CZ0008474707
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer:
Dan Karpíšek (od 12/2010), odborná praxe 16 let, Absolvent VŠE v Praze
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,6 %
- Úplata depozitáři: 0,065 %
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31. 12. 2015): 140 878 711

- 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	130 585 047	N/A	N/A
VK	129 896 833	N/A	N/A
VK/PL	0,9220	N/A	N/A

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



Výkonnost třídy Popular v prvním roce poklesla o 7,8%. Třída Popular byla uvedena na trh v dubnu. Výkonnost hlavních akciových trhů byla od druhého čtvrtletí do konce roku záporná. Světové akcie oslabilo od dubna do prosince o 4,5 %. Evropské akcie (index Eurostoxx 50) ztratily ve stejném období 10 % a hodnota amerických akcií (index S&P500) poklesla o 1,1 %. Obchodování na finančních trzích provázela zvláště ve druhé polovině roku vyšší volatilita, která byla způsobena obavami trhu ze zpomalení čínské ekonomiky, nárůstu geopolitického napětí a dlouho očekávaného zvyšování úrokových sazeb v USA.

■ KB Privátní správa aktiv 5D - třída Popular

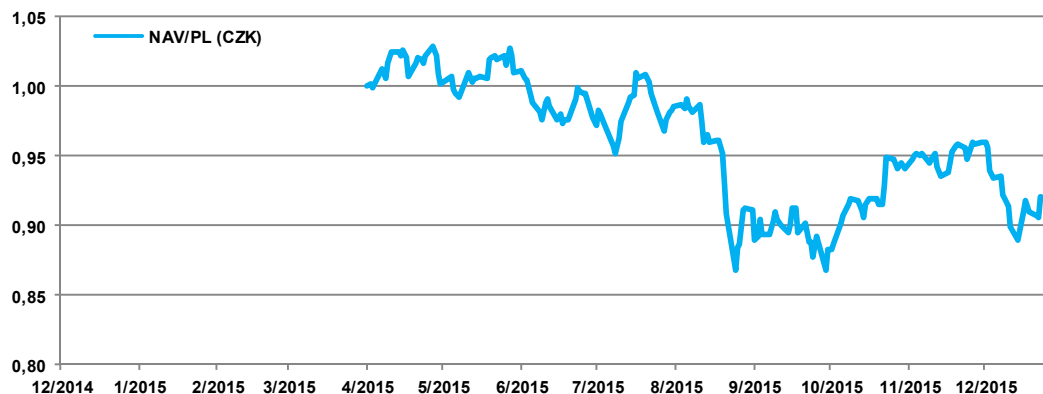
- Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik.

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: 16,00 % (aktiva fondu)

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

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



■ **Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku**

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 – CZK	UCBanky	1	366 202 503,44	366 202 503,44	7,06%
ISHARES DJ ASIA/PAC SL DV 30	IE00B14X4T88	247 215	167 522 705,66	148 050 635,91	2,86%
DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	228 065	101 901 986,38	102 806 456,51	1,98%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	20 385	99 955 232,53	100 885 365,00	1,95%
PFIZER INC	US7170811035	125 900	95 315 393,05	100 854 773,43	1,95%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	IT0000062072	220 000	101 878 678,80	100 597 860,00	1,94%
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	920 000	83 074 317,15	86 771 870,00	1,67%
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	19 077	76 916 584,24	84 551 171,70	1,63%
AVIVA PLC	GB0002162385	440 000	85 544 417,54	83 600 668,80	1,61%
LOGITECH INTARNATIONAL-REG	CH0025751329	207 037	70 582 909,27	79 486 059,11	1,53%
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	300 000	75 355 326,03	74 700 000,00	1,44%
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	15 000 000	72 463 659,17	72 608 400,00	1,40%
SIEMENS AG	DE0007236101	29 808	77 774 862,61	72 395 785,04	1,40%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	329 450	96 674 863,58	71 058 016,26	1,37%
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	43 000	63 307 963,91	70 471 860,64	1,36%
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0010672325	132 327	60 825 338,08	69 645 271,48	1,34%
MAGYAR TELEKOM Rt.	HU0000073507	2 000 000	70 609 226,47	69 482 840,00	1,34%
ALTEN	FR0000071946	48 067	47 513 805,71	69 107 367,91	1,33%
IPSEN SA	FR0010259150	41 004	48 815 733,55	67 596 119,10	1,30%
SNAM SPA	IT0003153415	515 398	59 599 070,01	67 247 430,23	1,30%
RENAULT SA	FR0000131906	26 087	50 792 331,64	65 304 258,84	1,26%
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	328 045	68 740 902,05	64 756 982,50	1,25%
CS FP AXA	FR0000120628	94 680	52 605 697,68	64 556 682,21	1,25%
ENI SPA	IT0003132476	170 914	68 080 596,99	63 741 521,73	1,23%
GAS NATURAL SA	ES0116870314	123 861	68 241 002,09	62 980 268,42	1,22%
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	729 790	53 769 658,55	60 903 310,83	1,18%
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	19 679	55 291 209,87	60 840 777,14	1,17%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GB00B03MLX29	106 528	77 682 980,00	60 716 405,93	1,17%
C-Devizové účty	UCZBanky	1	60 117 776,04	60 117 776,04	1,16%
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	202 485	65 909 237,55	59 509 708,73	1,15%
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	76 600	44 199 362,79	59 194 267,79	1,14%
UBS GROUP AG - REG	CH0244767585	120 000	58 803 295,51	58 518 687,60	1,13%
ČEZ	CZ0005112300	130 937	77 111 663,85	58 162 215,40	1,12%
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	50 500	56 863 533,41	58 077 468,19	1,12%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	1 387 674	80 608 581,59	57 713 916,73	1,11%
MICROSOFT CORP.	US5949181045	41 400	43 919 920,30	56 986 719,12	1,10%
NOVARTIS AG	CH0012005267	26 201	59 227 076,70	56 696 972,72	1,09%
NISSAN MOTOR CO. LTD	JP3672400003	213 000	42 933 462,75	56 171 723,13	1,08%
INTEL CORPORATION	US4581401001	65 600	54 031 510,91	56 083 969,54	1,08%
NATIXIS	FR0000120685	398 543	64 669 963,82	56 114 954,04	1,08%
CAP GEMINI SA	FR0000125338	23 966	39 521 912,51	55 331 400,64	1,07%
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	25 553	53 908 486,10	55 335 360,08	1,07%

■ **Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku**

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV (v Kč)	Tržní cena celkem s AÚV (v Kč)	Podíl na aktivech
DAIMLER AG	DE0007100000	25 938	51 963 687,49	54 598 899,91	1,05%
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNGNACNOR3	337 227	66 165 856,11	54 513 014,33	1,05%
NTT DOCOMO INC.	JP3165650007	105 600	36 248 722,71	54 085 781,38	1,04%
TOTAL SA	FR0000120271	47 994	58 354 517,57	53 522 266,88	1,03%
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	78 000	51 960 132,36	52 569 784,80	1,01%
ELI LILLY AND CO	US5324571083	25 000	53 428 695,08	52 273 138,00	1,01%

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 5D, 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 Privátní správa aktiv 5D, 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 provedení 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 Privátní správa aktiv 5D, 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 Privátní správa aktiv 5D, 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 obdržенých 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 Privátní správa aktiv 5 D, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2015
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2015	31.12.2014
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	426 320	246 544
a)	splatné na požádání		426 320	246 544
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	4 737 235	2 232 046
11.	Ostatní aktiva	6.	5 495	2 938
	Aktiva celkem		5 169 050	2 481 528
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	27 242	17 253
9.	Emisní ažio	8.	739 815	201 840
12.	Kapitálové fondy	8.	4 233 315	2 099 665
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		144 844	43 896
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		23 834	118 874
	Vlastní kapitál celkem		5 141 808	2 464 275
	Pasiva celkem		5 169 050	2 481 528

KB Privátní správa aktiv 5 D, 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			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	14.	1 051 405	1 106 472
	s měnovými nástroji		1 051 405	1 106 472
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	18.	5 141 808	2 464 275
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	14.	1 053 975	1 109 000
	s měnovými nástroji		1 053 975	1 109 000

KB Privátní správa aktiv 5 D, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

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

Označení	Text	Bod	2015	2014
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	231	195
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	127 975	62 910
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		127 975	62 910
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	35	10
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	68 075	30 274
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-16 905	98 237
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		43 260	131 077
23.	Daň z příjmů	13.	19 426	12 204
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		23 834	118 874

KB Privátní správa aktiv 5D, 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 Privátní správa aktiv 5D, 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 právní 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. 2013/6012/570 ze dne 23. 5. 2013, které nabylo právní moci dne 24. 5. 2013. Fond zahájil činnost 10. 6. 2013.

Dne 26. 1. 2015 byl přidělen ISIN - CZ0008474707 nové třídě podílových listů Popular A, která zahájila činnost dne 1. 4. 2015. Doplnila tak stávající třídy podílových listů Exclusive akumulací, ISIN – CZ0008473972 a Exclusive dividendová, ISIN – CZ0008473980.

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 portfolia dividendových akcií) 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 podílíky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 2,50 % 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 0,30 % 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 (akcie) 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 nebyl v roce 2015, resp. 2014 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 akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

2.11. 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.

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond akciový. Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia dividendových akcií. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark).

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

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

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

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

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

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

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

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 16.

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 18.

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	426 320	246 544
Pohledávky za bankami celkem	426 320	246 544

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 pořízení¹ 31.12.2015	Reálná hodnota 31.12.2015	Čistá cena pořízení¹ 31.12.2014	Reálná hodnota 31.12.2014
Akcie	4 513 608	4 516 576	2 017 333	2 144 812
Podílové listy	239 986	220 659	85 807	87 234
Akcie a podílové listy	4 753 594	4 737 235	2 103 140	2 232 046
Cenné papíry k obchodování celkem	4 753 594	4 737 235	2 103 140	2 232 046
z toho zisky / ztráty z přecenění ²		-16 359		128 906

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

	31.12.2015	31.12.2014
Tuzemské akcie a podílové listy	233 748	49 022
Zahraniční akcie a podílové listy	4 503 487	2 183 024
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	4 737 235	2 232 046

Zahraniční cenné papíry pochází zejména ze Spojených států amerických, Velké Británie a Německa.

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 v České republice	100 885	33 954
Ostatní instituce v České republice	132 863	15 068
Finanční instituce v zahraničí	1 432 837	489 823
Ostatní instituce v zahraničí	3 070 650	1 693 201
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	4 737 235	2 232 046

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).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2015	31.12.2014
Očekávané zahraniční dividendy	3 762	2 567
Kladná reálná hodnota derivátů	1 733	371
Ostatní aktiva celkem	5 495	2 938

7. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2015	31.12.2014
Daňové závazky	2 762	5 095
Záporná reálná hodnota derivátů	187	3 046
Závazky vůči podílníkům	14 318	4 794
Závazky vůči Společnosti	2 663	786
Dohadné účty pasivní	7 312	3 532
Ostatní pasiva celkem	27 242	17 253

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**Třída akumulací:**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál akumulací třídy podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 2 818 219 578 ks podílových listů (2014: 1 383 381 955 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 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 zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu akumulací třídy k poslednímu dni roku 2015 činila 1,2339 (2014: 1,1748) 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	357 564	6 028	363 592
Vydané 2014	1 115 009	149 337	1 264 346
Odkoupené 2014	89 192	12 863	102 055
Zůstatek k 31. 12. 2014	1 383 381	142 502	1 525 883
Vydané 2015	1 801 974	505 772	2 307 746
Odkoupené 2015	367 136	102 887	470 023
Zůstatek k 31. 12. 2015	2 818 219	545 387	3 363 606

Třída dividendová:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál dividendové třídy podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 1 274 216 930 ks podílových listů (2014: 716 283 632 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 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 podílových listů 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 zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového dividendové třídy listu k poslednímu dni roku 2015 činila 1,2043 Kč (2014: 1,1714 Kč).

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2013	258 386	5 055	263 441
Vydané 2014	537 108	65 530	602 638
Odkoupené 2014	79 210	11 247	90 457
Zůstatek k 31. 12. 2014	716 284	59 338	775 622
Vydané 2015	684 310	172 483	856 793
Odkoupené 2015	126 377	31 471	157 848
Zůstatek k 31. 12. 2015	1 274 217	200 350	1 474 567

Třída popular:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál dividendové třídy podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 140 878 711 ks podílových listů (2014: 0 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 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 podílových listů 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 zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového dividendové třídy listu k poslednímu dni roku 2015 činila 0,9220 Kč. Třída zahájila činnost od 1. 4. 2015.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2014	0	0	0
Vydané 2015	146 098	- 6 220	139 878
Odkoupené 2015	5 219	-298	4 921
Zůstatek k 31. 12. 2015	140 879	-5 922	134 957

Zisk Fondu za rok 2015 ve výši 23 834 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2014 ve výši 118 874 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	231	195
Výnosové úroky celkem	231	195
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	231	195

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2015	2014
Ze zahraničních akcií	122 278	58 042
Z tuzemských akcií	5 697	4 868
Přijaté dividendy celkem	127 975	62 910

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2015	2014
Ostatní provize	35	10
Výnosy z poplatků a provizí celkem	35	10
Poplatky za prodej cenných papírů	159	229
Poplatek za obhospodařování fondu	61 305	26 664
Poplatek depozitáři	3 006	1 274
Poplatek za ostatní služby KB	1 720	729
Poplatek za custody služby	1 733	980
Poplatek auditorovi	142	116
Ostatní poplatky	10	244
Náklady na poplatky a provize celkem	68 075	30 274
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-68 040	-30 264

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 2,50 % 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 0,30 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2015	2014
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-52 678	98 953
Zisk/ztráta z devizových operací	2 164	1 986
Zisk/ztráta z derivátových operací	33 609	-2 702
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-16 905	98 237

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

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

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

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2015	2014
Hospodářský výsledek před zdaněním	43 260	131 077
Přičitatelné položky	11 665	2 579
Odečitatelné položky	127 975	62 910
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	0	70 746
Daň (5%) ze základu daně	0	3 537
Oprava daně minulých let	1 084	-39
Daň splatná ze základu daně celkem	1 084	3 498
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	122 278	58 042
Daň (15%) ze samostatného základu daně	18 342	8 706
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	19 426	12 204

V roce 2015 dosáhl Fond daňové ztráty ve výši 73 050 tis. Kč (2014: zisku 70 746 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 73 050 tis. Kč k 31. 12. 2015 (31. 12. 2014: 0 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	3 653	0
Celková odložená daň	3 653	0

Odložená daňová pohledávka ve výši 3 653 tis. Kč k 31. 12. 2015 (31. 12. 2014: 0 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

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

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31.12.2015 Aktiva	31.12.2015 Pasiva	31.12.2014 Aktiva	31.12.2014 Pasiva
Měnové swapy	0	0	1 106 472	1 109 000
Měnové forwardy	1 051 405	1 053 975	0	0
Měnové nástroje	1 051 405	1 053 975	1 106 472	1 109 000
Finanční deriváty celkem	1 051 405	1 053 975	1 106 472	1 109 000

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

	Reálná hodnota			
	31.12.2015 kladná	31.12.2015 záporná	31.12.2014 kladná	31.12.2014 záporná
Měnové swapy	0	0	371	3 046
Měnové forwardy	1 733	187	0	0
Měnové nástroje	1 733	187	371	3 046
Finanční deriváty celkem	1 733	187	371	3 046

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové forwardy – pohledávka	1 051 405	0	1 051 405
Měnové forwardy – závazky	1 053 975	0	1 053 987

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	1 106 472	0	1 106 472
Měnové swapy - závazky	1 109 000	0	1 109 000

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2015	31.12.2014
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	6 759	3 250
Závazky vůči Společnosti	2 663	786
Celkem	9 422	4 036

Náklady na poplatky:

	2015	2014
Poplatek za obhospodařování fondu	61 305	26 664
Poplatek depozitáři	3 006	1 274
Poplatek za ostatní služby KB	1 720	729
Poplatek za custody služby	1 733	980
Celkem	67 764	29 647

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.

16. 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	426 320	0	0	0	0	426 320
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	4 737 235	4 737 235
Ostatní aktiva	3 762	1 733	0	0	0	5 495
Aktiva celkem	430 082	1 733	0	0	4 737 235	5 169 050
Ostatní pasiva	24 480	2 762	0	0	0	27 242
Závazky celkem	24 480	2 762	0	0	0	27 242
Čisté úrokové riziko	405 602	-1 029	0	0	4 737 235	5 141 808

31.12.2014:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	246 544	0	0	0	0	246 544
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 232 046	2 232 046
Ostatní aktiva	2 938	0	0	0	0	2 938
Aktiva celkem	249 482	0	0	0	2 232 046	2 481 528
Ostatní pasiva	12 158	5 095	0	0	0	17 253
Závazky celkem	12 158	5 095	0	0	0	17 253
Čisté úrokové riziko	237 324	-5 095	0	0	2 232 046	2 464 275

17. 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 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	426 320	0	0	0	0	426 320
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	4 737 235	4 737 235
Ostatní aktiva	3 762	1 733	0	0	0	5 495
Aktiva celkem	430 082	1 733	0	0	4 737 235	5 169 050
Ostatní pasiva	24 480	2 762	0	0	0	27 242
Závazky celkem	24 480	2 762	0	0	0	27 242
Čisté úrokové riziko	405 602	-1 029	0	0	4 737 235	5 141 808

31.12.2014:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	246 544	0	0	0	0	246 544
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 232 046	2 232 046
Ostatní aktiva	2 938	0	0	0	0	2 938
Aktiva celkem	249 482	0	0	0	2 232 046	2 481 528
Ostatní pasiva	12 158	5 095	0	0	0	17 253
Závazky celkem	12 158	5 095	0	0	0	17 253
Čisté úrokové riziko	237 324	-5 095	0	0	2 232 046	2 464 275

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.

18. 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	CHF	USD	EUR	PLN	GBP	RON	TRY	HUF	JPY	Celkem
Pohledávky za bankami	366 202	130	9 278	22 998	17 349	1 634	1 057	1 287	482	5 903	426 320
Akcie a podílové listy	274 399	275 998	853 984	2 238 290	182 740	409 530	134 067	104 872	69 483	193 872	4 737 235
Ostatní aktiva	1 733	0	1 520	791	0	1 298	0	0	0	153	5 495
Aktiva celkem	642 334	276 128	864 782	2 262 079	200 089	412 462	135 124	106 159	69 965	199 928	5 169 050
Ostatní pasiva	27 242	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27 242
Závazky celkem	27 242	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27 242
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	615 092	276 128	864 782	2 262 079	200 089	412 462	135 124	106 159	69 965	199 928	5 141 808
Podrozvahová aktiva	1 051 405	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 051 405
Podrozvahová pasiva	0	0	0	1 053 975	0	0	0	0	0	0	1 053 975
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	1 666 497	276 128	864 782	1 208 104	200 089	412 462	135 124	106 159	69 965	199 928	5 139 238

31.12.2014:

	CZK	CHF	USD	EUR	PLN	GBP	RON	TRY	HUF	JPY	Celkem
Pohledávky za bankami	126 837	14 979	74 700	15 129	2 241	5 260	1 471	1 619	0	4 308	246 544
Akcie a podílové listy	63 792	113 183	553 543	1 014 292	98 208	167 363	34 573	74 305	0	112 787	2 232 046
Ostatní aktiva	371	0	1 174	0	844	388	0	0	0	161	2 938
Aktiva celkem	191 000	128 162	629 417	1 029 421	101 293	173 011	36 044	75 924	0	117 256	2 481 528
Ostatní pasiva	17 253	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17 253
Závazky celkem	17 253	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17 253
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	173 747	128 162	629 417	1 029 421	101 293	173 011	36 044	75 924	0	117 256	2 464 275
Podrozvahová aktiva	106 472	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 106 472
Podrozvahová pasiva	0	0	0	1 109 000	0	0	0	0	0	0	1 109 000
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	280 219	128 162	629 417	-79 579	101 293	173 011	36 044	75 924	0	117 256	2 461 747

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

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

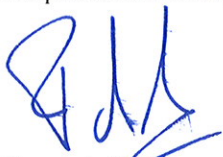

20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

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

Představenstvo Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. dne 7. 1. 2016 schválilo výplatu dividend z dividendové třídy Fondu v celkové hodnotě 32 415 tis. Kč.

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 Pressix	Ing. Pavel Hoffman
Předseda představenstva	Místopředseda představenstva