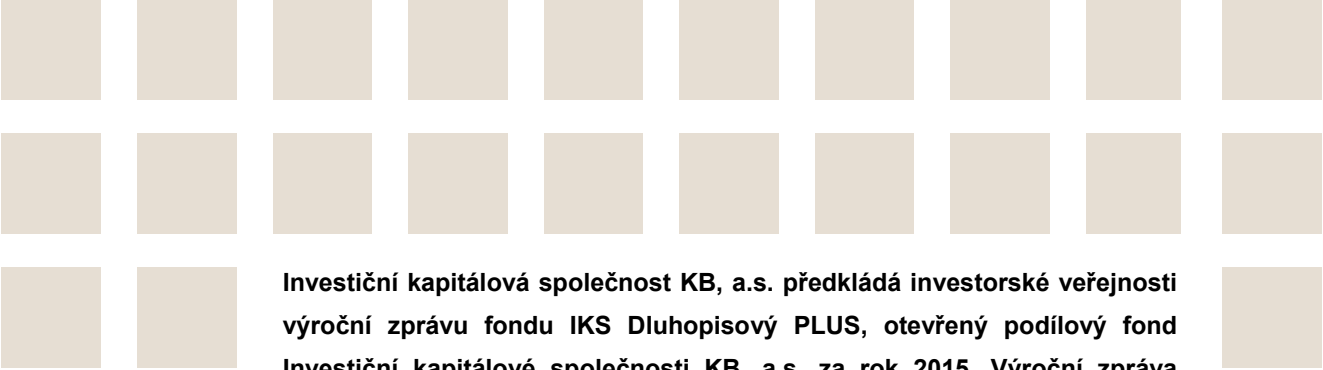




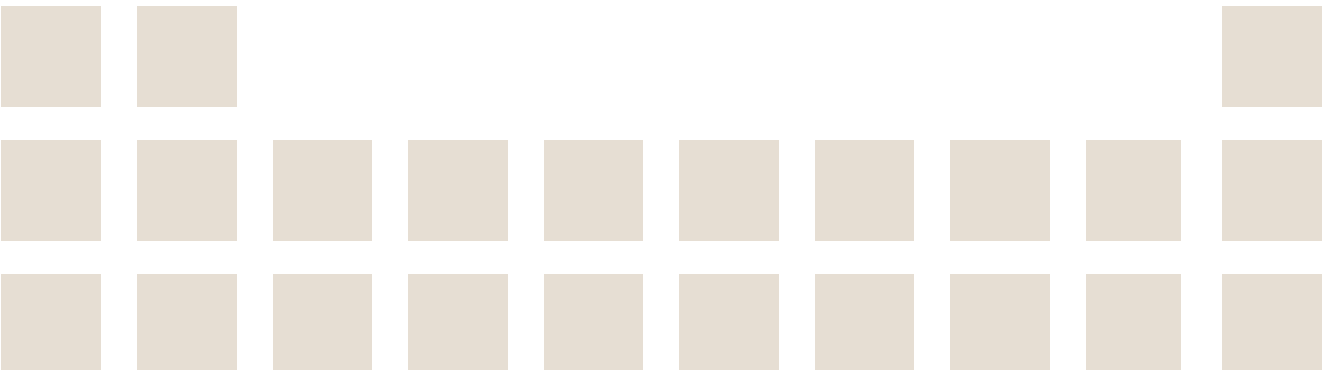
2015

IKS Dluhopisový PLUS

Výroční zpráva za rok 2015



Investiční kapitálová společnost KB, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu IKS Dluhopisový PLUS, 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.

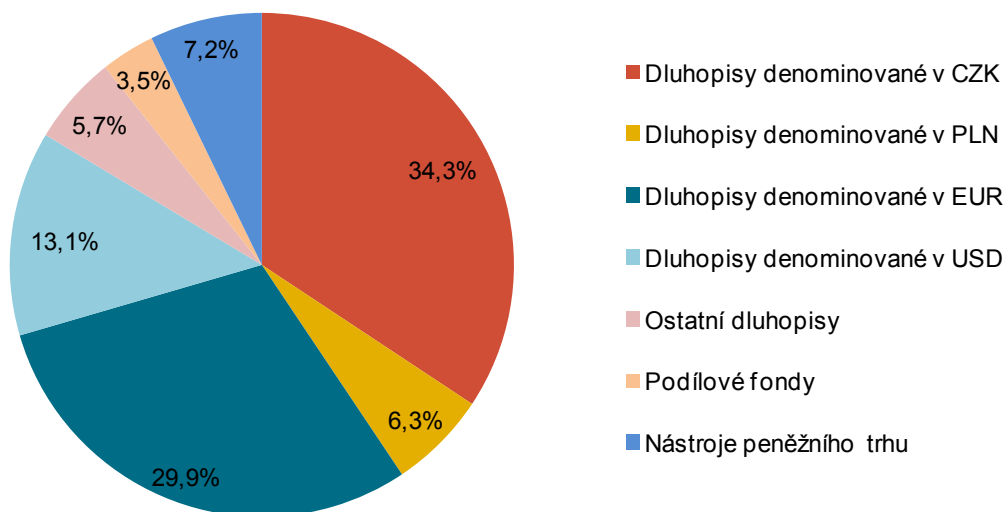
■ IKS Dluhopisový PLUS

- ISIN: CZ0008471976
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer:
Markéta Jelínková (od 9/2013); Odborná praxe 21 let; Absolvent ČZU v Praze
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,30%
- Úplata depozitáři: 0,09%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31. 12. 2015): 2 546 274 717

- 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	4 205 092 134	3 968 019 733	3 202 874 465
VK	4 194 440 178	3 933 716 215	3 160 591 834
VK/PL	1,6473	1,6577	1,5742

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



Fond IKS Dluhopisový PLUS oslabil v roce 2015 o 0,63 %. 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. Na výkonnosti fondu se pak negativně odrazil zvláště pokles cen u polských a tureckých dluhopisů, které dohromady tvořily na konci roku desetinu portfolia. Ztráty těchto dluhopisů navíc umocnily změny směnných kurzů (pokles polského zlotého a turecké liry proti koruně). Horší výkonnost těchto dluhopisů vyvažovala v portfoliu dobrá výkonnost českých vládních dluhopisů, které posilovaly díky silnému zájmu zahraničních investorů. Během roku došlo v portfoliu k mírnému nárůstu investic do dolarových a korunových dluhopisů. Naopak zastoupení eurových dluhopisů se snížilo.

■ IKS Dluhopisový PLUS

- 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: 8,00 % (aktiva fondu)

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

■ IKS Dluhopisový PLUS

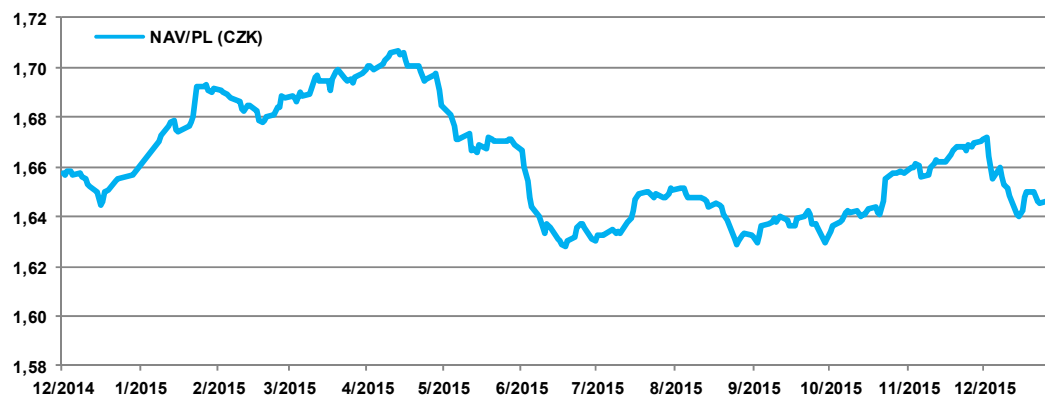
- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV* (v Kč)	Tržní cena celkem s AÚV (v Kč)	Podíl na aktivech
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	37 249	438 413 053,51	441 916 640,25	10,51%
B-Účty v bankách - CZK	UCBanky	1	296 370 791,23	296 370 791,23	7,05%
POLGB 5,75 23/09/22	PL0000102646	25 249	202 517 767,95	193 079 400,61	4,59%
SPAIN 4,65 30/07/25	ES000000122E5	5 545	193 883 174,26	191 627 656,75	4,56%
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	14 000	150 372 599,99	153 454 777,78	3,65%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	11 000	146 041 500,00	145 651 000,00	3,46%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	10 532	126 449 825,00	125 430 854,00	2,98%
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	8 000	113 064 000,01	120 512 666,67	2,87%
ITALY 5,5 01/09/22	IT0004801541	3 044	108 360 941,73	107 361 475,71	2,55%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	7 000	103 621 000,00	104 288 916,67	2,48%
PZU FINANCE 1,375 03/07/19	XS1082661551	3 700	103 657 564,60	100 797 425,97	2,40%
ČEZ 4,25 03/04/22	XS0764313614	3 500	89 506 115,59	93 134 941,78	2,22%
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE	LU0319687637	1 800	88 744 090,25	91 712 268,00	2,18%
POLGB 5,5 25/10/19	PL0000105441	10 000	74 813 808,00	72 069 525,60	1,71%
ROMGB 2,875 28/10/24	XS1129788524	2 500	69 341 366,25	70 262 792,22	1,67%
LEASEPLAN CORP. VAR 19/11/20	XS1322528230	690	69 000 000,00	69 257 945,00	1,65%
ITALY 2,5 01/12/24	IT0005045270	2 303	69 260 840,53	67 780 869,09	1,61%
AKBANK TAS 3,875 24/10/17	USM0375YAJ75	2 400	60 811 646,06	60 539 728,59	1,44%
NET4GAS 2,25 28/01/21	XS1090620730	567	58 287 599,99	59 159 304,25	1,41%
TURK. GARANTI BANK. 4,0 13/09/17	USM8931TAE93	2 300	59 003 483,85	58 324 681,69	1,39%
TURKEY GOV 9,0 08/03/17	TRT080317T18	67 000	67 109 541,82	57 626 841,37	1,37%
MFINANCE FRANCE 2,0 26/11/21	XS1143974159	2 085	57 383 480,50	54 040 981,90	1,29%
AMUNDI FDS BOND HIGH Y SHORT TERM	LU0907330798	1 874	55 062 704,21	53 496 269,88	1,27%
GLENCORE FUNDING LLC 2,5 15/01/19	XS0938722401	2 500	56 169 071,18	52 492 726,97	1,25%
TURKEY GOV 9,0 24/07/24	TRT240724T15	64 500	68 221 222,28	52 128 656,68	1,24%
PETROLEOS MEXICANOS 1,875 21/04/22	XS1172947902	2 200	59 913 796,80	50 843 079,70	1,21%
ROMGB 5,6 28/11/18	RO1318DBN034	750	51 775 176,19	49 845 405,76	1,19%
BNP PARIBAS VAR 31/12/49	FR0012329845	19	53 141 588,78	49 314 139,00	1,17%
SOGECAP SA VAR 29/12/49	FR0012383982	18	49 723 345,80	47 895 737,06	1,14%
TURKEY 6,75 03/04/18	US900123BA75	1 600	42 285 772,80	43 445 475,36	1,03%
ANGLO AMER. CAPITAL 2,625 27/09/17	USG03762CG79	2 000	49 923 212,57	43 332 339,98	1,03%

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

■ IKS Dluhopisový PLUS

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

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

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

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

Ostatní informace


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

Náš výrok k účetní závěrce fondu IKS Dluhopisový PLUS, 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

IKS Dluhopisový PLUS, 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.	303 027	200 632
a)	splatné na požádání		303 027	200 632
5.	Dluhové cenné papíry	5.	3 749 105	3 506 264
a)	vydané vládními institucemi		2 126 249	1 733 825
b)	vydané ostatními osobami		1 622 856	1 772 439
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	145 209	260 395
11.	Ostatní aktiva	6.	7 324	296
13.	Náklady a příjmy příštích období	7.	427	433
	Aktiva celkem		4 205 091	3 968 020
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	8.	10 651	34 304
9.	Emisní ažio	9.	891 701	765 026
12.	Kapitálové fondy	9.	2 546 275	2 372 957
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		795 733	616 599
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-39 269	179 134
	Vlastní kapitál celkem		4 194 439	3 933 716
	Pasiva celkem		4 205 091	3 968 020

IKS Dluhopisový PLUS, 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.	1 403 305	1 803 268
	s měnovými nástroji		1 403 305	1 803 268
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	19.	4 194 439	3 933 716
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	14.	1 408 933	1 822 866
	s měnovými nástroji		1 408 933	1 822 866

IKS Dluhopisový PLUS, 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	10.	139 822	116 989
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		139 293	116 251
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	10.	1 415	1 458
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	236	146
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	64 687	52 260
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-113 225	125 145
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-39 269	188 562
23.	Daň z příjmů	13.	0	9 428
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-39 269	179 134

**IKS Dluhopisový PLUS, 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

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

Původní název Fondu byl „IKS Plus bondový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ a předtím „IKS Plus balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“, který byl vytvořen přeměnou uzavřeného podílového fondu „IKS KB Plus Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., uzavřený podílový fond“ podle § 35h zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Přeměna uzavřeného podílového fondu byla povolena Komisí pro cenné papíry č.j. 211/20 930/R/1999 ze dne 22. 2. 2000, které nabylo právní moci dne 14. 3. 2000. Dne 31. 1. 2007 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č.j. 41/N/134/2006/4, kterým byla schválena změna názvu fondu na IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Fond IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. byl sloučen ke dni 31. 3. 2008 s fondem IKS Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. O sloučení těchto fondů rozhodlo představenstvo Společnosti dne 12. 9. 2007. Sloučení bylo na základě žádosti Společnosti povoleno rozhodnutím České národní banky č.j. Sp/541/435/2007/2 ze dne 10. 12. 2007. Dnem sloučení, tj. k 31. 3. 2008, se veškerý majetek a závazky fondu staly součástí majetku fondu IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB. Fond IKS Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k tomuto datu zanikl.

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 standartním fondem cenných papírů od 1. 7. 2013.

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 podstupuje zejména měnové a úrokové riziko, vyplývající z investic do finančních instrumentů denominovaných v cizích měnách a ze změn tržních úrokových sazeb. Měnové, kreditní i úrokové riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

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 podílčníky 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 1,30 % 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 Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Franck du Plessix
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Tony du Prez
Dozorčí rada	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Yann Robin Dumontheil

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

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

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

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

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

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

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

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. Účetní principy

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží 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 nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2015, resp. 2014 nebyl v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2015, resp. 2014 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané fondem patří měnové swapy, úrokové swapy a cross currency swapy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění úrokového a 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 aktiva* 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 vydaného počtu podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovené 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 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 nadřazeného 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.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

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

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

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

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

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

Podle Zákona je Společnost 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.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do několika let.

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 zbytkové splatnosti aktiv a pasiv 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	303 027	200 632
Pohledávky za bankami celkem	303 027	200 632

5. CENNÉ PAPIRY

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 od investiční společnosti, 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
Podílové listy	143 807	145 209	252 316	260 395
Akcie a podílové listy	143 807	145 209	252 316	260 395
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	3 465 978	3 396 527	3 033 001	3 225 731
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	348 226	352 578	275 323	280 533
Dluhové cenné papíry celkem	3 814 204	3 749 105	3 308 324	3 506 264
Cenné papíry celkem	3 958 011	3 894 314	3 560 640	3 766 659
z toho úrokové výnosy ²		43 075		48 082
z toho zisky/ztráty z přecenění ²		-106 772		157 937

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

	31.12.2015	31.12.2014
Akcie a podílové listy k obchodování		
Zahraniční podílové listy	145 209	260 395
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	145 209	260 395

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

	31.12.2015	31.12.2014
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	145 209	260 395
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	145 209	260 395

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 v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31.12.2015	31.12.2014
Tuzemské dluhopisy	1 192 142	1 007 302
Zahraniční dluhopisy	2 204 385	2 218 429
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	3 396 527	3 225 731
Tuzemské dluhopisy	218 590	215 558
Zahraniční dluhopisy	133 988	64 975
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	352 578	280 533
Dluhové cenné papíry celkem	3 749 105	3 506 264

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Francie, Polska a Spojených států amerických.

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31.12.2015	31.12.2014
Dluhové cenné papíry emitované:		
státními institucemi v České republice	1 140 546	1 087 597
finanční institucemi v České republice	65 123	24 245
ostatními subjekty v České republice	205 064	111 018
státními institucemi v zahraničí	985 703	646 228
finančními institucemi v zahraničí	902 984	964 832
ostatními subjekty v zahraničí	449 685	672 344
Dluhové cenné papíry celkem	3 749 105	3 506 264

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2015 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 97,87 % (2014: 95,53%).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2015	31.12.2014
Kladná reálná hodnota derivátů	1 708	232
Daňové pohledávky	5 616	0
Ostatní pohledávky	0	64
Ostatní aktiva celkem	7 324	296

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31.12.2015	31.12.2014
Pohledávky za emitenty cenných papírů	427	433
Příjmy příštích období celkem	427	433

Pohledávky za emitenty cenných papírů představují pohledávky z titulu úrokových výnosů z dluhopisů (ex-kupon).

8. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2015	31.12.2014
Záporná reálná hodnota derivátů	3 805	21 940
Daň z příjmů	0	3 578
Závazky vůči Společnosti	439	816
Závazky vůči podílníkům	1 136	3 093
Dohadné účty pasivní	5 271	4 877
Ostatní pasiva celkem	10 651	34 304

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.

9. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 2 546 274 717 ks podílových listů (2014: 2 372 956 681 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 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 listu k poslednímu dni roku 2015 činila 1,6473 Kč (2014: 1,6577 Kč).

Ztráta Fondu za rok 2015 ve výši 39 269 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena na snížení nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2014 ve výši 179 134 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících 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	2 007 800	536 192	2 543 992
Vydané 2014	696 427	429 191	1 125 618
Odkoupené 2014	331 270	200 357	531 627
Zůstatek k 31. 12. 2014	2 372 957	765 026	3 137 983
Vydané 2015	674 457	455 257	1 129 714
Odkoupené 2015	501 139	328 582	829 721
Zůstatek k 31. 12. 2015	2 546 275	891 701	3 437 976

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2015	2014
Úroky z dluhových cenných papírů	139 293	116 251
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	104	294
Úroky ze swapových operací	425	444
Výnosové úroky celkem	139 822	116 989
Úroky ze swapových operací	1 415	1 458
Nákladové úroky celkem	1 415	1 458
Čisté úrokové výnosy celkem	138 407	115 531

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2015	2014
Výnosy z poplatků a provizí celkem	236	146
Poplatek za obhospodařování fondu	55 806	45 155
Poplatek depozitáři	4 663	3 734
Poplatek za custody služby	1 426	1 162
Poplatek za prodej cenných papírů	13	4
Poplatek za ostatní služby KB	2 569	2 057
Poplatek auditorovi	146	146
Ostatní poplatky	1	2
Ostatní náklady	63	
Náklady na poplatky a provize celkem	64 687	52 260
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-64 451	-52 114

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 1,30 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2015	2014
Zisk/ztráta z cenných papírů určených k obchodování	-137 106	171 425
Zisk/ztráta z devizových operací	3 550	3 708
Zisk/ztráta z derivátových operací	20 331	-49 988
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-113 225	125 145

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 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.

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2015	2014
Hospodářský výsledek před zdaněním	-39 269	188 562
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	0	188 562
Daň (5 %) ze základu daně	0	9 428
Oprava daně minulých let	0	0
Daň splatná ze základu daně celkem	0	9 428
Náklady na splatnou daň celkem	0	9 428

V roce 2015 dosáhl Fond daňové ztráty ve výši 39 269 tis. Kč (2014: zisk 188 562 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2011 do příštích pěti let. V roce 2015 je k 31.12.2015 daňová ztráta 39 269 tis. Kč (2014: 0).

Odložená daň:

	31.12.2015	31.12.2014
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	1 963	0
Celková odložená daň	1 963	0

Odložená daňová pohledávka ve výši 1 963 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		Nominální hodnota	
	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Cross currency swapy	27 950	27 025	27 950	27 725
Měnové swapy	1 375 355	1 381 908	1 775 318	1 795 141
Měnové nástroje celkem	1 403 305	1 408 933	1 803 268	1 822 866

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
	Kladná	Záporná	kladná	Záporná
Cross currency swapy	83	0	0	1 711
Měnové swapy	1 625	3 805	232	20 229
Měnové nástroje celkem	1 708	3 805	232	21 940

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Cross currency swapy – Pohledávky	27 950	0	0	27 950
Cross currency swapy – Závazky	27 025	0	0	27 025
Měnové swapy – Pohledávky	1 375 355	0	0	1 375 355
Měnové swapy – Závazky	1 381 908	0	0	1 381 908

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Cross currency swapy – Pohledávky	0	27 950	0	27 950
Cross currency swapy – Závazky	0	27 725	0	27 725
Měnové swapy – Pohledávky	1 775 318	0	0	1 775 318
Měnové swapy – Závazky	1 795 141	0	0	1 795 141

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2015	31.12.2014
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	4 639	4 308
Závazky vůči Společnosti	439	816
Celkem	5 078	5 124

Náklady na poplatky:

	2015	2013
Poplatek za obhospodařování fondu	55 806	45 155
Poplatek depozitáři	4 663	3 734
Ostatní služby	2 569	2 057
Poplatek za custody služby	1 426	1 162
Celkem	64 464	52 108

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	303 027	0	0	0	0	303 027
Dluhové cenné papíry	199 123	215 392	1 193 086	2 141 504	0	3 749 105
Aktie a podílové listy	0	0	0	0	145 209	145 209
Ostatní aktiva	0	7 324	0	0	0	7 324
Nákl.a příjmy př.období	427	0	0	0	0	427
Aktiva celkem	502 577	222 716	1 193 086	2 141 504	145 209	4 205 091
Ostatní pasiva	10 651	0	0	0	0	10 651
Závazky celkem	10 651	0	0	0	0	10 651
Čisté úrokové riziko	491 926	222 716	1 193 086	2 141 504	145 209	4 194 439

31.12.2014:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	200 632	0	0	0	0	200 632
Dluhové cenné papíry	229 852	207 298	1 489 203	1 579 911	0	3 506 264
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	260 395	260 395
Ostatní aktiva	233	63	0	0	0	296
Nákl.a příjmy př.období	433	0	0	0	0	433
Aktiva celkem	431 150	207 361	1 489 203	1 579 911	260 395	3 968 020
Ostatní pasiva	29 016	5 288	0	0	0	34 304
Závazky celkem	29 016	5 288	0	0	0	34 304
Čisté úrokové riziko	402 134	202 073	1 489 203	1 579 911	260 395	3 933 716

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 aktiv nebo závazků. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

31.12.2015:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	303 027	0	0	0	0	303 027
Dluhové cenné papíry	0	61 937	1 392 210	2 294 958	0	3 749 105
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	145 209	145 209
Ostatní aktiva	0	7 324	0	0	0	7 324
Nákl.a příjmy př.období	427	0	0	0	0	427
Aktiva celkem	303 454	69 261	1 392 210	2 294 958	145 209	4 205 091
Ostatní pasiva	10 651	0	0	0	0	10 651
Závazky celkem	10 651	0	0	0	0	10 651
Čisté riziko likvidity	292 803	69 261	1 392 210	2 294 958	145 209	4 194 439

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	200 632	0	0	0	0	200 632
Dluhové cenné papíry	100 890	55 727	1 618 164	1 731 483	0	3 506 264
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	260 395	260 395
Ostatní aktiva	233	63	0	0	0	296
Nákl.a příjmy př.období	433	0	0	0	0	433
Aktiva celkem	302 188	55 790	1 618 164	1 731 483	260 395	3 968 020
Ostatní pasiva	29 016	5 288	0	0	0	34 304
Závazky celkem	29 016	5 288	0	0	0	34 304
Čisté riziko likvidity	273 172	50 502	1 618 164	1 731 483	260 395	3 933 716

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 podle jednotlivých měn. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31.12.2015:

	CZK	USD	EUR	PLN	GBP	RON	TRY	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	296 371	1 615	137	231	182	4 480	8	3	303 027
Dluhové cenné papíry	1 439 558	551 004	1 253 318	265 149	0	89 242	150 834	0	3 749 105
Akcie a podílové listy	0	91 713	53 496	0	0	0	0	0	145 209
Ostatní aktiva	7 324	0	0	0	0	0	0	0	7 324
Nákl.a příjmy př.období	427	0	0	0	0	0	0	0	427
Aktiva celkem	1 743 680	644 332	1 306 951	265 380	182	93 722	150 842	3	4 205 091
Ostatní pasiva	10 651	0	0	0	0	0	0	0	10 651
Závazky celkem	10 651	0	0	0	0	0	0	0	10 651
Čisté měnové riziko	1 733 029	644 332	1 306 951	265 380	182	93 722	150 842	3	4 194 439
Podrozvahová aktiva	1 403 305	0	0	0	0	0	0	0	1 403 305
Podrozvahová pasiva	0	233 346	1 175 587	0	0	0	0	0	1 408 933
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	3 136 334	410 986	131 364	265 380	182	93 722	150 842	3	4 188 811

31.12.2014:

	CZK	USD	EUR	PLN	GBP	RON	TRY	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	158 197	30 719	2 113	5 778	14	3 776	32	3	200 632
Dluhové cenné papíry	1 275 391	408 819	1 359 330	268 758	19 011	82 829	92 126	0	3 506 264
Akcie a podílové listy	0	73 685	186 710	0	0	0	0	0	260 395
Ostatní aktiva	296	0	0	0	0	0	0	0	296
Nákl.a příjmy př.období	433	0	0	0	0	0	0	0	433
Aktiva celkem	1 434 317	513 223	1 548 153	274 536	19 025	86 605	92 158	3	3 968 020
Ostatní pasiva	34 304	0	0	0	0	0	0	0	34 304
Závazky celkem	34 304	0	0	0	0	0	0	0	34 304
Čisté měnové riziko	1 400 013	513 223	1 548 153	274 536	19 025	86 605	92 158	3	3 933 716
Podrozvahová aktiva	1 761 680	0	41 588	0	0	0	0	0	1 803 268
Podrozvahová pasiva	41 533	253 686	1 527 647	0	0	0	0	0	1 822 866
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	3 120 160	259 537	62 094	274 536	19 025	86 605	92 158	3	3 914 118

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

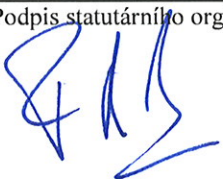
V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

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

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

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