

2016

IKS Balancovaný - dynamický

Výroční zpráva za rok 2016

Investiční kapitálová společnost KB, a.s. předkládá investorské veřejnosti Výroční zprávu fondu IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. za rok 2016. Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech.

■ Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondů v účetním období

Investiční kapitálová společnost KB, a.s. (dále „IKS KB“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2016 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 2016.

■ **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 Balancovaný - dynamický

■ ISIN: CZ0008471968

■ Investiční společnost: IKS KB

Portfolio manažeři:

Markéta Jelínková (od 9/2013), odborná praxe 22 let, Absolvent ČZU v Praze

Dan Karpíšek (od 11/2010), odborná praxe 17 let, Absolvent VŠE v Praze

■ Depozitář: Komerční banka, a.s.

■ Úplata za obhospodařování: 1,60%

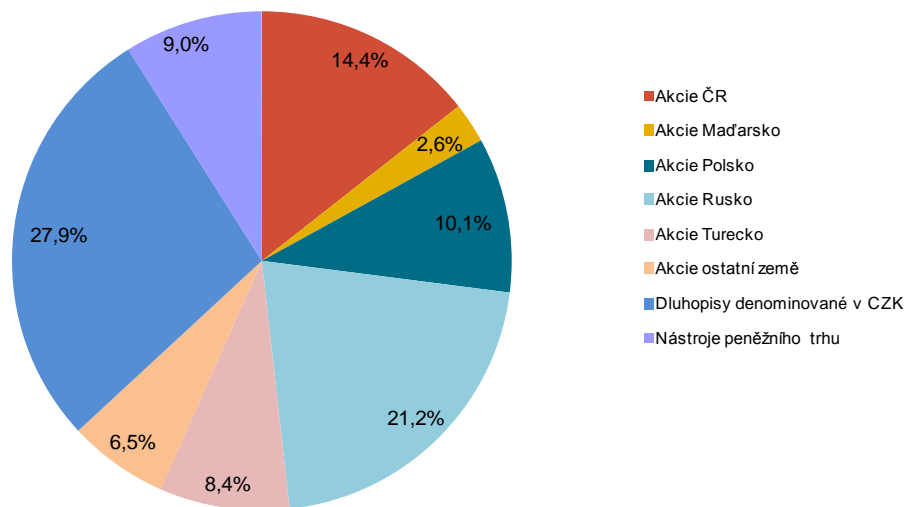
■ Úplata depozitáři: 0,09%

■ Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2016): 779 676 395

■ Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

v Kč	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Aktiva	1 841 098 776	1 606 287 396	2 189 917 443
VK	1 835 423 532	1 601 447 060	2 181 459 233
VK/PL	2,3541	2,1932	2,3245

■ Údaje o skladbě a změnách majetku fondu k 31.12.2016:



Fond IKS Balancovaný dynamický posílil v roce 2016 o 7,3 %. Výkonnost fondu táhly především akciové pozice, dařilo se ale také dluhopisům. Nejlepší výkonnost v portfoliu zaznamenaly ruské akcie, které profitovaly z růstu cen ropy a poklesu politického napětí mezi Ruskem a západem. Investoři ocenili především vstřícnější postoj nové americké administrativy směrem k Rusku. Velmi solidně výkonnost fondu podpořily i korunová aktiva, přičemž se dařilo akciím i dluhopisům. Ceny českých dluhopisů rostly vzhledem k silnému zájmu zahraničních investorů, kteří spekulovali na ukončení kurzového závazku ČNB. Nejslabší výsledek v portfoliu zaznamenaly turecké akcie, které v meziročním vyjádření zaznamenaly dvouciferné ztráty kvůli nárůstu politického napětí v zemi a s tím spojeného odlivu zahraničního kapitálu ze země. Během roku jsme v portfoliu navyšovali nejvýznamněji podíl ruských a polských akcií. Na druhé straně jsme redukovaly zastoupení tureckých akcií zhruba o polovinu (z 15 % na 8 %) kvůli politické nejistotě v zemi.

■ IKS Balancovaný - dynamický

- 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 investiční 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: 18,00 % (aktiva fondu)

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

■ IKS Balancovaný - dynamický

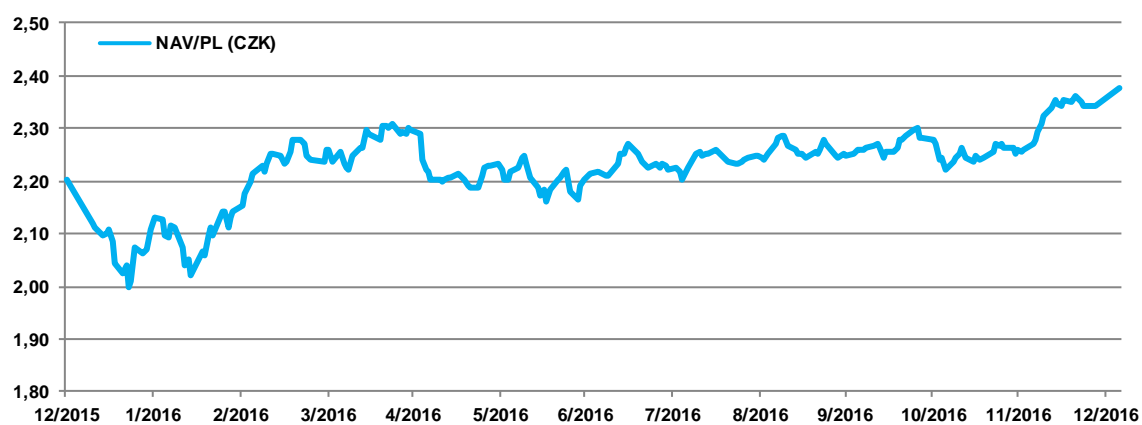
- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV* (v Kč)	Tržní cena celkem s AÚV (v Kč)	Podíl na aktivech
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	1	165 626 621	165 626 621	8,98%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	13 000	153 361 000	151 702 200	8,23%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	8 000	104 800 000	103 268 000	5,60%
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	90	89 235 900	89 357 055	4,85%
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	270 489	46 228 382	79 857 302	4,33%
LUKOIL ADR	US69343P1057	40 345	34 692 294	58 030 146	3,15%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	4 000	58 232 000	57 786 067	3,13%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	425 509	38 849 530	55 017 240	2,98%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	71 646	53 276 850	53 999 590	2,93%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	60 965	57 929 810	53 679 683	2,91%
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	4 000	46 572 600	47 324 764	2,57%
ČEZ	CZ0005112300	106 745	47 052 912	45 911 025	2,49%
ROSNEFT GDR	US67812M2070	201 347	22 276 207	33 503 559	1,82%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	161 860	32 902 526	32 929 520	1,79%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	184 969	31 622 199	31 818 012	1,73%
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US55315J1025	70 257	22 182 777	30 217 130	1,64%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	38 923	32 603 903	29 996 041	1,63%
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	1 439	25 392 594	27 756 303	1,51%
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	332 329	24 278 652	27 417 143	1,49%
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	8 129	16 494 502	26 969 474	1,46%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	43 878	30 104 696	25 102 604	1,36%
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	1 500	22 550 625	24 165 800	1,31%
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	4 165 381	20 162 777	19 638 838	1,07%
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNGNACNOR3	131 401	21 241 077	19 360 196	1,05%
OTP BANK RT	HU0000061726	25 438	13 655 243	18 614 997	1,01%

*u dluhopisů (pořiz. cena + pořiz. AÚV) a u účtů v bankách (v CZK)

■ IKS Balancovaný - dynamický

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha

k 31.12.2016

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2016	31.12.2015
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	170 239	93 967
a)	splatné na požádání		170 239	93 967
5.	Dluhové cenné papíry	5.	512 320	379 361
a)	vydané vládními institucemi		422 963	379 361
b)	vydané ostatními osobami		89 357	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	1 158 459	1 132 701
11.	Ostatní aktiva	6.	80	258
	Aktiva celkem		1 841 099	1 606 287
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	5 675	4 840
9.	Emisní ažio	8.	429 514	362 116
12.	Kapitálové fondy	8.	779 676	730 191
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		509 140	580 762
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		117 094	-71 623
	Vlastní kapitál celkem		1 835 424	1 601 447
	Pasiva celkem		1 841 099	1 606 287

IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2016

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2016	31.12.2015
	Podrozvahová aktiva			
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	19.	1 835 424	1 601 447

IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2016
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2016	2015
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	12 546	14 140
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		12 546	14 093
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	39 895	49 470
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		39 895	49 470
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	78	80
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	30 589	37 242
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	100 024	-90 639
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		121 954	-64 191
23.	Daň z příjmů	14.	4 860	7 432
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		117 094	-71 623

IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2016

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. („Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právní 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 Balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“. Fond vznikl přeměnou uzavřeného podílového fondu UNIVERSUM Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. ve smyslu ustanovení § 35 h) zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, na základě rozhodnutí představenstva Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. ze dne 14. 7. 1997 a rozhodnutí Ministerstva financí ČR ze dne 18. 8. 1997, č.j. 101/65160/1997. Dne 22. 9. 1997 se stal otevřeným podílovým fondem. Dne 31. 1. 2007 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č. j. 41/N/142/2006/4, kterým byla schválena změna názvu fondu na IKS balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Fond IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB byl sloučen ke dni 30. 11. 2012 s fondem KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. a s fondem KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. přičemž fond IKS Balancovaný – dynamický byl fondem přejímajícím. Sloučení bylo na základě žádosti Společnosti povoleno rozhodnutím České národní banky č.j.: 2012/8038/570 a č.j.: 2012/8036/570 ze dne 22. 8. 2012.

Dnem sloučení, tj. k 30. 11. 2012, se veškerý majetek a závazky výše uvedených slučovaných fondů stal součástí majetku fondu IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Fond KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. a fond KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k tomuto datu zanikly.

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 právní 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 akcií a dluhových cenných papírů) 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 podílňíky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,60 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

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

V průběhu účetního období nedošlo ke změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

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.

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

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a 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 nebyl v roce 2016, resp. 2015 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2016, resp. 2015 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Vlastní kapitál Fondu

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

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na 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 14.

2.10. Náklady na poplatky a provize

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

2.11. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.12. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

2.13. Změna účetních metod a postupů

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

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

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

Investiční strategie stanovila Fondu smíšenou strategii s převahou akciových instrumentů. Investiční teritorium pro akciovou část bylo omezeno na státy střední a východní Evropy, dluhopisová část je umístována zejména do domácích státních dluhopisů. Tržní rizika akcií v portfoliu jsou vyhodnocována pravidelně v souladu se strategií vymezenou ve statutu Fondu a detailněji rozpracovanou v mikroprocesu. Základní alokace portfolia byla v souladu se strategií dána stanoveným benchmarkem zahrnujícím akciové tržní indexy burz v České republice, Polsku, Maďarsku, Rusku a Turecku a dluhopisový index českých státních dluhopisů. Dodržování investičních vazeb a limitu je monitorováno interními systémy a pravidelně vyhodnocováno.

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

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

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

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

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

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

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

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

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. 2016	31. 12. 2015
Běžné účty u bank	170 239	93 967
Pohledávky za bankami celkem	170 239	93 967

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

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

	Čistá cena pořízení ¹	Reálná hodnota	Čistá cena pořízení ¹	Reálná hodnota
	31. 12. 2016	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2015
Akcie	1 038 724	1 138 820	1 274 550	1 112 538
Podílové listy	20 163	19 639	23 058	20 163
Akcie a podílové listy	1 058 887	1 158 459	1 297 608	1 132 701
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	500 145	501 360	363 491	368 400
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	10 881	10 960	10 741	10 961
Dluhové cenné papíry	511 026	512 320	374 232	379 361
Cenné papíry k obchodování celkem	1 569 913	1 670 779	1 671 840	1 512 062
z toho: úrokové výnosy		4 495		4 144
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		96 371		-163 922

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Akcie a podílové listy k obchodování		
- tuzemské	152 739	152 091
- zahraniční	1 005 720	980 609
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	1 158 459	1 132 701

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

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	484 275	458 491
- ostatní instituce	674 184	674 210
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	1 158 459	1 132 701

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.

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	412 003	368 400
- zahraniční	89 357	0
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	501 360	368 400
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	10 960	10 961
- zahraniční	0	0
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	10 960	10 961
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	512 320	379 361

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dluhové cenné papíry k obchodování		
- státními institucemi v České republice	422 963	379 361
- ostatními subjekty v zahraničí	89 357	0
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	512 320	379 361

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2016 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 100 % (2015: 100 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Očekávané dividendový výnosy - zahraniční	80	258
Ostatní aktiva celkem	80	258

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Daňové závazky	2 033	1 898
Závazky vůči podílníkům	1 017	357
Závazky vůči společnosti	72	125
Dohadné účty pasivní	2 553	2 460
Ostatní pasiva celkem	5 675	4 840

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

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá ze 779 676 395 ks podílových listů (31. 12. 2015: 730 191 154 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2016 činila 2,3541 Kč (2015: 2,1932 Kč).

O zisk za rok 2016 ve výši 117 094 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu povýšen nerozdělený zisk předcházejících období.

O ztrátu za rok 2015 ve výši 71 623 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu ponížen nerozdělený zisk 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. 2014	938 476	662 221	1 600 697
Vydané 2015	39 681	55 132	94 813
Odkoupené 2015	247 966	355 237	603 203
Zůstatek k 31. 12. 2015	730 191	362 116	1 092 307
Vydané 2016	156 220	197 590	353 810
Odkoupené 2016	106 735	130 192	236 927
Zůstatek k 31. 12. 2016	779 676	429 514	1 209 190

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2016	2015
Úroky z dluhových cenných papírů	12 546	14 093
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	0	47
Výnosové úroky celkem	12 546	14 140
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	12 546	14 140

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2016	2015
Tuzemské dividendy	7 225	6 024
Zahraniční dividendy	32 670	43 446
Přijaté dividendy celkem	39 895	49 470

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2016	2015
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	78	80
Výnosy z poplatků a provizí celkem	78	80
Poplatek za obhospodařování fondu	24 752	30 429
Poplatek depozitáři	1 668	2 062
Poplatek za custody služby	1 366	1 603
Poplatek za prodej cenných papírů	899	964
Ostatní poplatky	696	700
Poplatek za ostatní služby KB	919	1 136
Poplatek za auditorské služby	94	106
Poplatek za vedení cenných papírů - CDCP	195	242
Náklady na poplatky a provize celkem	30 589	37 242
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-30 511	-37 162

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 1,6 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

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

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2016	2015
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	105 640	-84 206
Zisk/ztráta z devizových operací	-5 616	-6 433
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	100 024	-90 639

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

Zisk nebo ztráta z 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. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12 468	13 935	78	205	0	0	12 546	14 140
Výnosy z akcií a podílů	7 225	6 024	14 475	15 344	18 195	28 102	39 895	49 470
Výnosy z poplatků a provizí	78	80	0	0	0	0	78	80
Náklady na poplatky a provize	-29 012	-35 584	-648	-643	-929	-1 015	-30 589	-37 242
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-5 197	-19 833	-1 804	-6 231	107 025	-64 575	100 024	-90 639
Celkem	-14 438	-35 378	12 101	8 675	124 291	-37 488	121 954	-64 191

14. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2016	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	121 954	-64 191
Odečitatelné položky	39 895	49 470
Přičitatelné položky	1 404	1 417
Zohlednění daňové ztráty minulých let	83 463	0
Základ daně	0	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	-40	915
Daň splatná ze základu daně celkem	-40	915
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	32 670	43 445
Daň (15%) ze samostatného základu daně	4 900	6 517
Náklady na splatnou daň z příjmu celkem	4 860	7 432

V roce 2016 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 121 954 tis. Kč (2015: ztráty 64 191 tis. Kč). Fond vykazuje v roce 2016 nulovou splatnou daň, protože byla zohledněna daňová ztráta minulých let.

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2012 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 281 889 tis. Kč k 31. 12. 2016 (31. 12. 2015: 845 561 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	14 094	42 278
Celková odložená daň	14 094	42 278

Odložená daňová pohledávka ve výši 14 094 tis. Kč k 31. 12. 2016 (31. 12. 2015: 42 278 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

K 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	2 294	2 196
Závazky vůči společnosti	72	125
Celkem	2 366	2 321

Náklady na poplatky:

	2016	2015
Poplatek za obhospodařování fondu	24 752	30 429
Poplatek za custody služby	1 366	1 603
Poplatek depozitáři	1 668	2 062
Poplatek za ostatní služby KB	919	1 136
Celkem	28 705	35 230

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. 2016:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	3 roky až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	170 239	0	0	0	0	170 239
Dluhové cenné papíry	0	10 960	151 702	349 658	0	512 320
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 158 459	1 158 459
Ostatní aktiva	80	0	0	0	0	80
Aktiva celkem	170 319		0	0	1 158 459	1 841 098
Ostatní pasiva	3 642	2 033	0	0	0	5 675
Závazky celkem	3 642	2 033	0	0	0	5 675
Čisté úrokové riziko	166 677	8 927	151 702	349 658	1 158 459	1 835 423

31. 12. 2015:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	93 967	0	0	0	0	93 967
Dluhové cenné papíry	0	10 961	154 824	213 576	0	379 361
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 132 701	1 132 701
Ostatní aktiva	258	0	0	0	0	258
Aktiva celkem	94 225	10 961	154 824	213 576	1 132 701	1 606 287
Ostatní pasiva	2 942	1 898	0	0	0	4 840
Závazky celkem	2 942	1 898	0	0	0	4 840
Čisté úrokové riziko	91 283	9 063	154 824	213 576	1 132 701	1 601 447

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 v položce „Nespecifikováno“.

31. 12. 2016:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
Pohledávky za bankami	170 239	0	0	0	0	170 239
Dluhové cenné papíry	0	0	151 702	360 618	0	512 320
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 158 459	1 158 459
Ostatní aktiva	80	0	0	0	0	80
Aktiva celkem	170 319	0	151 702	360 618	1 158 459	1 841 098
Ostatní pasiva	3 642	2 033	0	0	0	5 675
Závazky celkem	3 642	2 033	0	0	0	5 675
Čisté riziko likvidity	166 677	-2 033	151 702	0	1 158 459	1 835 423

31. 12. 2015:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
Pohledávky za bankami	93 967	0	0	0	0	93 967
Dluhové cenné papíry	0	0	154 824	224 537	0	379 361
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 132 701	1 132 701
Ostatní aktiva	258	0	0	0	0	258
Aktiva celkem	94 225	0	154 824	224 537	1 132 701	1 606 287
Ostatní pasiva	2 942	1 898	0	0	0	4 840
Závazky celkem	2 942	1 898	0	0	0	4 840
Čisté riziko likvidity	91 283	-1 898	154 824	224 537	1 132 701	1 601 447

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 však sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2016:

	CZK	USD	EUR	GBP	TRY	RON	PLN	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	165 626	484	109	37	81	474	34	3 394	170 239
Dluhové cenné papíry	512 320	0	0	0	0	0	0	0	512 320
Akcie a podílové listy	239 996	366 773	40 681	24 088	154 067	106 692	178 378	47 784	1 158 459
Ostatní aktiva	0	0	80	0	0	0	0	0	80
Nákl.a příjmy př. obd.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	917 942	367 257	40 870	24 125	154 148	107 166	178 412	51 178	1 841 098
Ostatní pasiva	5 675	0	0	0	0	0	0	0	5 675
Závazky celkem	5 675	0	0	0	0	0	0	0	5 675
Čisté měnové riziko	912 267	367 257	40 870	24 125	154 148	107 166	178 412	51 178	1 835 423

31. 12. 2015:

	CZK	USD	EUR	GBP	TRY	RON	PLN	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	6 100	86 672	245	85	79	121	19	646	93 967
Dluhové cenné papíry	379 361	0	0	0	0	0	0	0	379 361
Akcie a podílové listy	265 829	283 592	18 542	12 883	242 918	109 259	126 313	73 365	1 132 701
Ostatní aktiva	0	258	0	0	0	0	0	0	258
Nákl.a příjmy př. obd.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	651 290	370 522	18 787	12 968	242 997	109 380	126 332	74 011	1 606 287
Ostatní pasiva	4 840	0	0	0	0	0	0	0	4 840
Závazky celkem	4 840	0	0	0	0	0	0	0	4 840
Čisté měnové riziko	646 450	370 522	18 787	12 968	242 997	109 380	126 332	74 011	1 601 447

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány 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:



Franck du Plessix

21. 4. 2017

Předseda představenstva



Ing. Pavel Hoffmann

Místopředseda představenstva



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky investičního fondu IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2016 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním)

nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající 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 (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus.

Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.



Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky investičního fondu IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2016, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 21. dubna 2017

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

Veronika Strolená
Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195