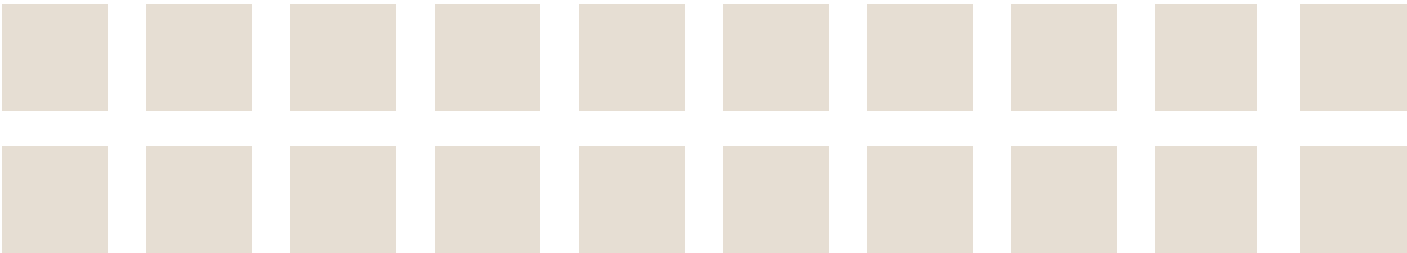




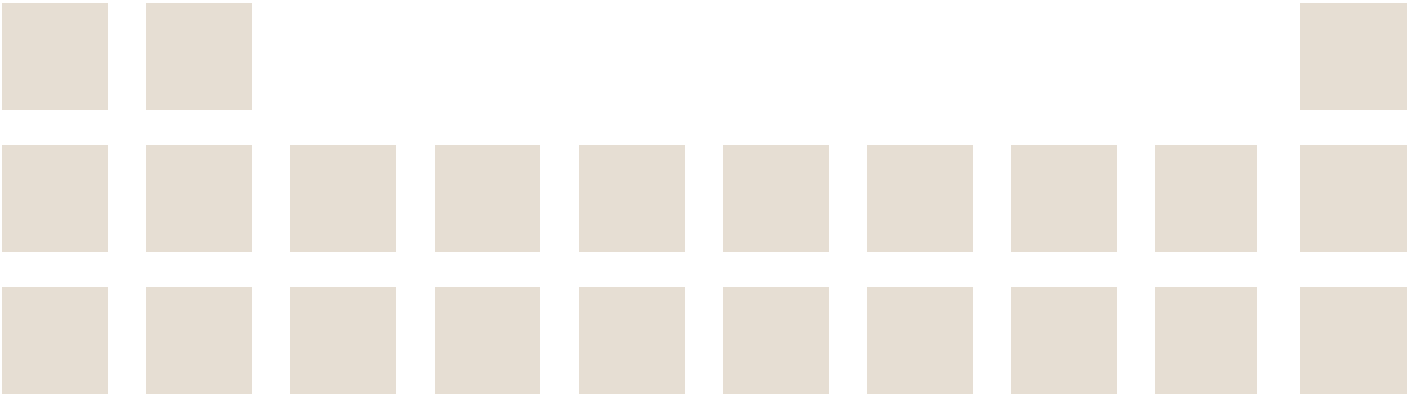
2016

IKS Balancovaný - konzervativní

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.**

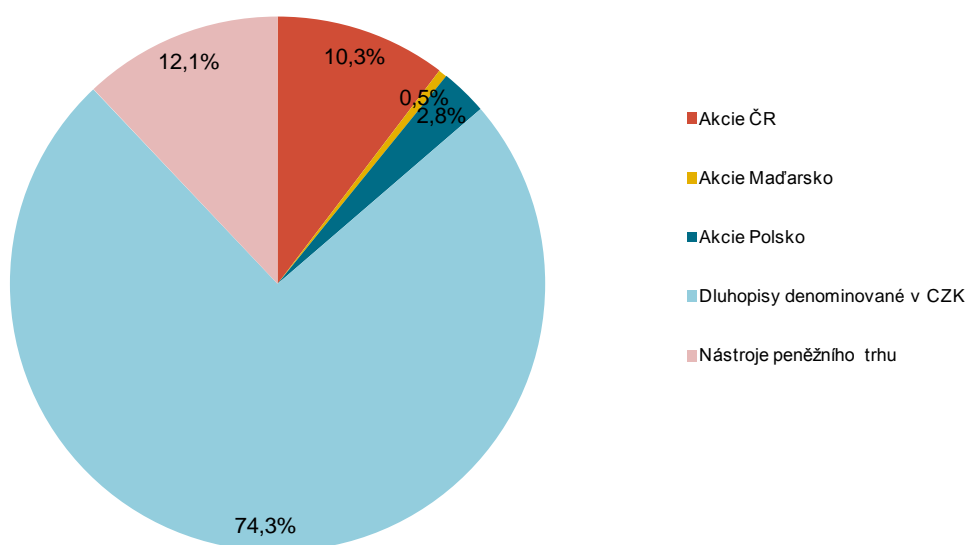
V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

## ■ IKS Balancovaný - konzervativní

- ISIN: CZ0008472008
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer:  
Markéta Jelínková (od 9/2013) Odborná praxe 22 let; Absolvent ČZU v Praze
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 2,00%
- Úplata depozitáři: 0,09%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2016): 1 171 226 846
- 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	1 823 999 210	1 960 810 378	2 071 086 666
VK	1 820 221 547	1 956 830 787	2 065 151 561
VK/PL	1,5541	1,5586	1,5639

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu k 31.12.2016:



Fond IKS Balancovaný - konzervativní oslabil v roce 2016 o 0,29 %. Hrubá výkonnost fondu (před započítání nákladů) byla v meziročním bilancování vyšší o 1,92 %. Kladnou výkonnost zaznamenaly v portfoliu dluhopisové i akciové investice. Ceny českých dluhopisů, které na konci roku tvořily necelých 75 % majetku fondu, rostly vzhledem k silnému zájmu zahraničních investorů, kteří spekovali na ukončení kurzového závazku ČNB. U akciových investic byl rozhodujícím faktorem výběr akcií. Díky tomu byla výkonnost akciových pozic v Polsku a ČR vyšší, než výkonnost národních indexů. Vzhledem k nízkému potenciálu dluhopisového trhu jsme během roku navýšili podíl akcií v portfoliu z 10 % na 14 %. Maximální limit pro akciové investice je v portfoliu 15 %.

## ■ IKS Balancovaný - konzervativní

- 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: 7,00 % (aktiva fondu)

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

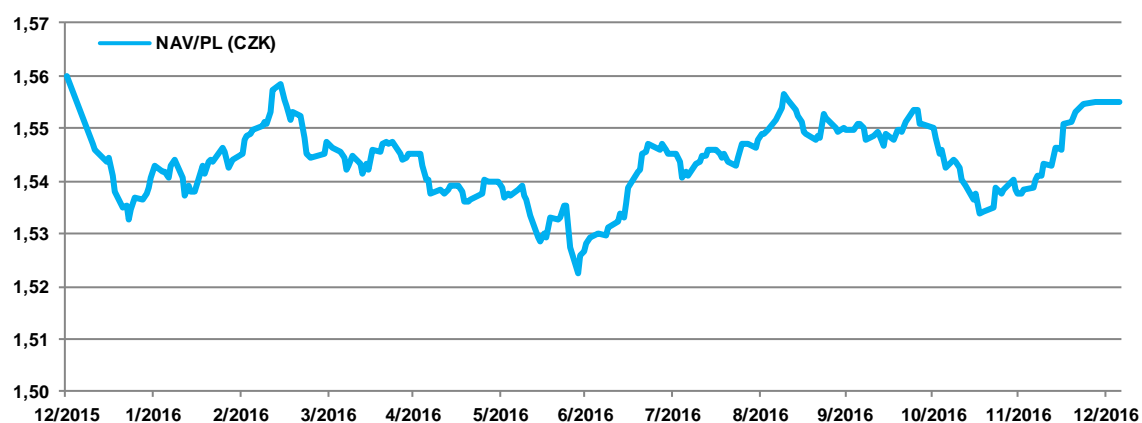
- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

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	19 000	224 334 126	224 792 631	12,32%
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	1	214 675 264	214 675 264	11,77%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	14 036	204 336 088	202 771 308	11,11%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	16 800	196 833 000	196 867 813	10,79%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	14 500	171 056 500	169 206 300	9,27%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	11 000	144 100 000	141 993 500	7,78%
ST.DLUHOP. 1,00/26	CZ0001004469	9 000	95 677 200	95 386 562	5,23%
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	8 500	92 489 350	93 161 086	5,11%
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	4 000	70 584 000	77 154 422	4,23%
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	4 950	60 466 725	59 718 381	3,27%
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	40	39 660 400	39 714 247	2,18%
ČESKÉ DRÁHY FLOAT/18	CZ0003510885	9	36 720 000	36 578 500	2,01%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	33 290	32 945 472	29 311 845	1,61%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	38 182	27 421 603	28 777 773	1,58%
ČEZ	CZ0005112300	60 064	26 680 429	25 833 526	1,42%
UNIQA INSURANCE GROUP AG	AT0000821103	128 600	22 217 012	25 063 530	1,37%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	42 454	28 436 043	24 287 933	1,33%
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	221 776	15 905 154	18 296 520	1,00%

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

## ■ IKS Balancovaný - konzervativní

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



**IKS Balancovaný - konzervativní, 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
	<b>AKTIVA</b>			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	217 783	413 706
a)	splatné na požádání		217 783	203 541
b)	ostatní pohledávky		0	210 165
5.	Dluhové cenné papíry	5.	1 355 347	1 328 207
a)	vydané vládními institucemi		1 261 052	1 291 539
b)	vydané ostatními osobami		94 295	36 668
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	249 336	217 470
11.	Ostatní aktiva	6.	1 154	1 043
13.	Náklady a příjmy příštích období	7.	379	385
	<b>Aktiva celkem</b>		<b>1 823 999</b>	<b>1 960 810</b>
	<b>PASIVA</b>			
4.	Ostatní pasiva	8.	3 778	3 980
9.	Emisní ažio	9.	22 105	67 918
12.	Kapitálové fondy	9.	1 171 227	1 255 487
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		633 426	640 097
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-6 537	-6 671
	Vlastní kapitál celkem		1 820 221	1 956 830
	<b>Pasiva celkem</b>		<b>1 823 999</b>	<b>1 960 810</b>

**IKS Balancovaný - konzervativní, 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
	<b>Podrozvahová aktiva</b>			
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	1 820 221	1 956 830



**IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

**Výkaz zisku a ztráty**

k 31.12.2016

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2016	2015
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10.	39 058	45 729
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		38 915	45 087
3.	Výnosy z akcií a podílů	11.	9 442	5 883
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		9 442	5 883
4.	Výnosy z poplatků a provizí	12.	47	47
5.	Náklady na poplatky a provize	12.	41 302	44 558
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13.	-13 329	-13 082
<b>19.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>-6 085</b>	<b>-5 982</b>
23.	Daň z příjmů	15.	452	689
<b>24.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>-6 537</b>	<b>-6 671</b>

**IKS Balancovaný – konzervativní, 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 – konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl přeměnou Investičního privatizačního fondu Komerční banky, a.s. v souladu s § 35j zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Mimořádná valná hromada Investičního privatizačního fondu Komerční banky, a.s., konaná dne 21. 1. 2000, rozhodla o přeměně Investičního privatizačního fondu Komerční banky, a.s. na otevřený podílový fond. K tomuto datu byla sestavena mimořádná účetní závěrka. Dne 2. 5. 2000 byla povolena Komise pro cenné papíry přeměna Investičního privatizačního fondu Komerční banky, a.s. na otevřený podílový fond (č.j. 211/2 381/R/2000). Na základě žádosti představenstva Investičního privatizačního fondu Komerční banky, a.s. byl u Krajského obchodního soudu Investiční privatizační fond Komerční banky, a.s. k 15. 8. 2000 vymazán z Obchodního rejstříku (č.j. 55731/2000, Rg. B 997) a vznikl IKS Global konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Dne 31. 1. 2007 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č. j. 41/N/138/2006/4, kterým byla schválena změna názvu Fondu na IKS Balancovaný – konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

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

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice zejména do dluhopisů. 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 2,0 % 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**

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Franck du Plessix
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Tony du Prez
<b>Dozorčí rada</b>	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) 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 aktuálním 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 15.

## **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.

Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu investováním do smíšeného portfolia s převahou dluhopisů. Při investování Společnost uplatňuje konzervativní investiční strategii a dbá o ochranu investovaného kapitálu. Úkolem menšinové akciové části majetku Fondu je zajistit zhodnocení investice nad úroveň dosahovanou dlouhodobě u dluhopisů. Většinová dluhopisová část má za úkol zajistit dodržení celkově nižšího tržního rizika investice a stabilizaci výnosů Fondu.

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

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

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

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu.

#### **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.

Pro fondy, jejichž investiční strategie je zaměřena především na pevně úročené instrumenty, jsou stanoveny limity pro podíly investic daného investičního ratingu.

#### **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 18.

### **3.4. Úrokové riziko**

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

### **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 19.

### **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.

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Běžné účty u bank	217 783	203 541
Termínované vklady u bank	0	210 165
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>217 783</b>	<b>413 706</b>

**5. CENNÉ PAPÍRY**

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

Cenné papíry zahrnují:

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>Čistá cena pořízení<sup>1</sup></b>	<b>Reálná hodnota</b>	<b>Čistá cena pořízení<sup>1</sup></b>	<b>Reálná hodnota</b>
Akcie	248 084	249 336	230 848	217 470
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>248 084</b>	<b>249 336</b>	<b>230 848</b>	<b>217 470</b>
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou	1 225 048	1 225 608	1 181 576	1 198 370
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou	129 209	129 739	127 117	129 837
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>1 354 257</b>	<b>1 355 347</b>	<b>1 308 693</b>	<b>1 328 207</b>
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>1 602 341</b>	<b>1 604 683</b>	<b>1 539 541</b>	<b>1 545 677</b>
z toho: úrokové výnosy <sup>2</sup>		17 097		16 962
z toho: zisky / ztráty z přecenění <sup>2</sup>		-14 755		-10 826

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

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- tuzemské	91 798	87 113
- zahraniční	157 538	130 357
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>249 336</b>	<b>217 470</b>

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

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- finanční instituce	151 629	133 401
- státní instituce	0	0
- ostatní instituce	97 707	84 069
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>249 336</b>	<b>217 470</b>

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Tyto položky představují úrokové výnosy či zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31.12.2016 (31.12.2015).

Dluhové cenné papíry k obchodování dle trhů zahrnují:

	31.12.2016	31.12.2015
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	129 739	129 837
<b>Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>129 739</b>	<b>129 837</b>
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	1 167 891	1 198 370
- zahraniční	57 717	0
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>1 225 608</b>	<b>1 198 370</b>
<b>Celkem dluhové cenné papíry</b>	<b>1 355 347</b>	<b>1 328 207</b>

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Dluhové cenné papíry</b>		
- státní instituce	1 261 052	1 291 539
- finanční instituce	57 716	0
- ostatní instituce	36 579	36 668
<b>Celkem dluhové cenné papíry</b>	<b>1 355 347</b>	<b>1 328 207</b>

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Rakouska, Polska a Maďarska.

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2016 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 98,67 % (2015: 100 %).

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2016	31.12.2015
Daň z příjmů	1 089	1 043
Jiná kapitálová událost - zahraniční	65	0
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>1 154</b>	<b>1 043</b>

## 7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

	31.12.2016	31.12.2015
Pohledávky za emitenty cenných papírů	379	385
<b>Náklady a příjmy příštích období celkem</b>	<b>379</b>	<b>385</b>

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

## 8. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2016	31.12.2015
Závazky vůči podílníkům	381	271
Závazky vůči Společnosti	38	74
Dohadné účty pasivní	3 359	3 635
Nákup CP - závazek	0	0
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>3 778</b>	<b>3 980</b>

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 Kapitálový fond se skládá z 1 171 226 846 ks podílových listů (2015: 1 255 487 148 ks) jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2016 činila 1,5541 Kč (2015: 1,5586 Kč).

Ztráta Fondu za rok 2016 ve výši 6 537 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena na snížení nerozděleného zisku předcházejících období.

Ztráta Fondu za rok 2015 ve výši 6 671 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na snížení nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	<b>Kapitálové fondy</b> (v tis. Kč)	<b>Emisní ážio</b> (v tis. Kč)	<b>Celkem</b> (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2014</b>	<b>1 320 501</b>	<b>104 554</b>	<b>1 425 055</b>
Vydané 2015	63 152	36 154	99 306
Odkoupené 2015	128 166	72 790	200 956
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>1 255 487</b>	<b>67 918</b>	<b>1 323 405</b>
Vydané 2016	36 775	20 037	56 812
Odkoupené 2016	121 036	65 849	186 885
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>1 171 227</b>	<b>22 105</b>	<b>1 193 332</b>

**10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Úroky z dluhových cenných papírů	38 915	45 087
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	143	642
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>39 058</b>	<b>45 729</b>
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>39 058</b>	<b>45 729</b>

**11. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Z tuzemských akcií	5 534	3 505
Ze zahraničních akcií	3 908	2 378
<b>Přijaté dividendy celkem</b>	<b>9 442</b>	<b>5 883</b>

**12. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE**

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ostatní provize	47	47
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>47</b>	<b>47</b>
Poplatek za obhospodařování fondu	37 452	40 523
Poplatek depozitáři	2 023	2 198
Poplatek za custody služby	427	402
Poplatek za prodej cenných papírů	176	108
Ostatní poplatky	8	8
Ostatní poplatky za služby KB	1 115	1 211
Poplatek za služby auditora	101	108
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>41 302</b>	<b>44 558</b>
<b>Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-41 255</b>	<b>-44 511</b>

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

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

**13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-13 056	-12 618
Zisk/ztráta z devizových operací	-273	-464
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>-13 329</b>	<b>-13 082</b>

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.

**14. GEOGRAFICKÉ OBLASTI**

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy	39 021	45 522	37	207	0	0	39 058	45 729
Výnosy z akcií a podílů	5 534	3 505	3 908	2 378	0	0	9 442	5 883
Výnosy z poplatků a provizí	47	47	0	0	0	0	47	47
Náklady na poplatky a provize	-41 219	-44 468	-81	-90	-2	0	-41 302	-44 558
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-19 683	-11 751	6 377	-1 173	-23	-158	-13 329	-13 082
<b>Celkem</b>	<b>-16 300</b>	<b>-7 145</b>	<b>10 241</b>	<b>1 322</b>	<b>-25</b>	<b>-158</b>	<b>-6 084</b>	<b>-5 981</b>

**15. DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Daň splatná – daňová analýza:

	2016	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	-6 085	-5 982
Přičitatelné položky	1 196	424
Odečitatelné položky	9 441	5 883
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	0	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Oprava daně z minulých let	-134	332
<b>Daň splatná ze základu daně celkem</b>	<b>-134</b>	<b>332</b>
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	3 908	2 378
<b>Daň (15%) ze samostatného základu daně</b>	<b>586</b>	<b>357</b>
<b>Náklady na splatnou daň z příjmů celkem</b>	<b>452</b>	<b>689</b>

V roce 2016 dosáhl Fond ztráty před zdaněním výši 6 085 tis. Kč (2015: ztráty 5 982 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2012 do příštích pěti let. V roce 2016 je k 31.12.2016 daňová ztráta 25 770 tis. Kč (2015: 11 441 tis. Kč).

Odložená daň:

	31.12.2016	31.12.2015
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	1 289	572
<b>Celková odložená daň</b>	<b>1 289</b>	<b>572</b>

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

**16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky:

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	3 078	3 332
Závazky vůči Společnosti	38	74
<b>Celkem</b>	<b>3 116</b>	<b>3 406</b>

Náklady na poplatky:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Poplatek za obhospodařování fondu	37 452	40 523
Poplatek depozitáři	2 023	2 198
Ostatní poplatky za služby KB	1 115	1 211
Poplatek custody	427	402
<b>Celkem</b>	<b>41 017</b>	<b>44 334</b>

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.

**17. ÚROKOVÉ RIZIKO**

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:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	217 783	0	0	0	0	217 783
Dluhové cenné papíry	36 578	111 164	425 792	781 813	0	1 355 347
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	249 336	249 336
Ostatní aktiva	66	1 088	0	0	0	1 154
Náklady a příjmy příštích období	379	0	0	0	0	379
<b>Aktiva celkem</b>	<b>254 806</b>	<b>112 252</b>	<b>425 792</b>	<b>781 813</b>	<b>249 336</b>	<b>1 823 999</b>
Ostatní pasiva	3 778	0	0	0	0	3 778
<b>Závazky celkem</b>	<b>3 778</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 778</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>251 028</b>	<b>112 252</b>	<b>425 792</b>	<b>781 813</b>	<b>249 336</b>	<b>1 820 221</b>

**31. 12. 2015:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	373 686	40 020	0	0	0	413 706
Dluhové cenné papíry	36 668	93 169	375 564	822 806	0	1 328 207
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	217 470	217 470
Ostatní aktiva	0	1 043	0	0	0	1 043
Náklady a příjmy příštích období	385	0	0	0	0	385
<b>Aktiva celkem</b>	<b>410 739</b>	<b>134 232</b>	<b>375 564</b>	<b>822 806</b>	<b>217 470</b>	<b>1 960 810</b>
Ostatní pasiva	3 980	0	0	0	0	3 980
<b>Závazky celkem</b>	<b>3 980</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 980</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>406 759</b>	<b>134 232</b>	<b>375 564</b>	<b>822 806</b>	<b>217 470</b>	<b>1 956 830</b>

**18. RIZIKO LIKVIDITY**

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

**31. 12. 2016:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespeci- fikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	217 783	0	0	0	0	217 783
Dluhové cenné papíry	0	18 002	462 371	874 974	0	1 355 347
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	249 336	249 336
Ostatní aktiva	66	1 088	0	0	0	1 154
Náklady a příjmy příštích období	379	0	0	0	0	379
<b>Aktiva celkem</b>	<b>218 228</b>	<b>19 090</b>	<b>462 371</b>	<b>874 974</b>	<b>249 336</b>	<b>1 823 999</b>
Ostatní pasiva	3 778	0	0	0	0	3 778
<b>Závazky celkem</b>	<b>3 778</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 778</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>214 450</b>	<b>19 090</b>	<b>462 371</b>	<b>874 974</b>	<b>249 336</b>	<b>1 820 221</b>



**31. 12. 2015:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespeci- fikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	373 686	40 020	0	0	0	413 706
Dluhové cenné papíry	0	0	412 232	915 975	0	1 328 207
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	217 470	217 470
Ostatní aktiva	0	1 043	0	0	0	1 043
Náklady a příjmy příštích období	385	0	0	0	0	385
<b>Aktiva celkem</b>	<b>374 071</b>	<b>41 063</b>	<b>412 232</b>	<b>915 975</b>	<b>217 470</b>	<b>1 960 810</b>
Ostatní pasiva	3 980	0	0	0	0	3 980
<b>Závazky celkem</b>	<b>3 980</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 980</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>370 091</b>	<b>41 063</b>	<b>412 232</b>	<b>915 975</b>	<b>217 470</b>	<b>1 956 830</b>

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

**19. DEVIZOVÁ POZICE**

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

**31. 12. 2016:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>PLN</b>	<b>HUF</b>	<b>GBP</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	214 676	116	523	31	1 883	554	217 783
Dluhové cenné papíry	1 355 347	0	0	0	0	0	1 355 347
Akcie a podílové listy	151 066	0	36 198	44 069	9 561	8 442	249 336
Ostatní aktiva	1 088	0	66	0	0	0	1 154
Náklady a příjmy příštích období	379	0	0	0	0	0	379
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 722 556</b>	<b>116</b>	<b>36 787</b>	<b>44 100</b>	<b>11 444</b>	<b>8 996</b>	<b>1 823 999</b>
Ostatní pasiva	3 778	0	0	0	0	0	3 778
<b>Závazky celkem</b>	<b>3 778</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 778</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>1 718 778</b>	<b>116</b>	<b>36 787</b>	<b>44 100</b>	<b>11 444</b>	<b>8 996</b>	<b>1 820 221</b>

**31. 12. 2015:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>PLN</b>	<b>HUF</b>	<b>GBP</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	407 270	2 620	3 652	8	100	56	413 706
Dluhové cenné papíry	1 328 207	0	0	0	0	0	1 328 207
Akcie a podílové listy	170 362	1 623	10 581	16 895	15 344	2 665	217 470
Ostatní aktiva	1 043	0	0	0	0	0	1 043
Náklady a příjmy příštích období	385	0	0	0	0	0	385
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 907 267</b>	<b>4 243</b>	<b>14 233</b>	<b>16 903</b>	<b>15 444</b>	<b>2 721</b>	<b>1 960 810</b>
Ostatní pasiva	3 980	0	0	0	0	0	3 980
<b>Závazky celkem</b>	<b>3 980</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 980</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>1 903 287</b>	<b>4 243</b>	<b>14 233</b>	<b>16 903</b>	<b>15 444</b>	<b>2 721</b>	<b>1 956 830</b>

**20. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE**

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

**21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE**

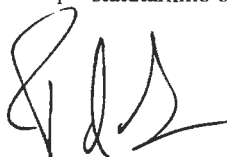
Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

**22. 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 Hoffman

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 podílíky investičního fondu IKS Balancovaný – konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu IKS Balancovaný – konzervativní, 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 významné (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 obdržení ostatních informací 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 nepřetržitosti 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 – konzervativní, 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