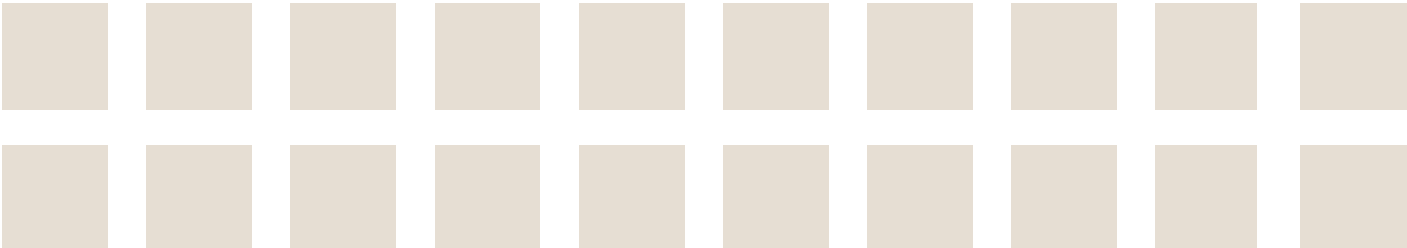




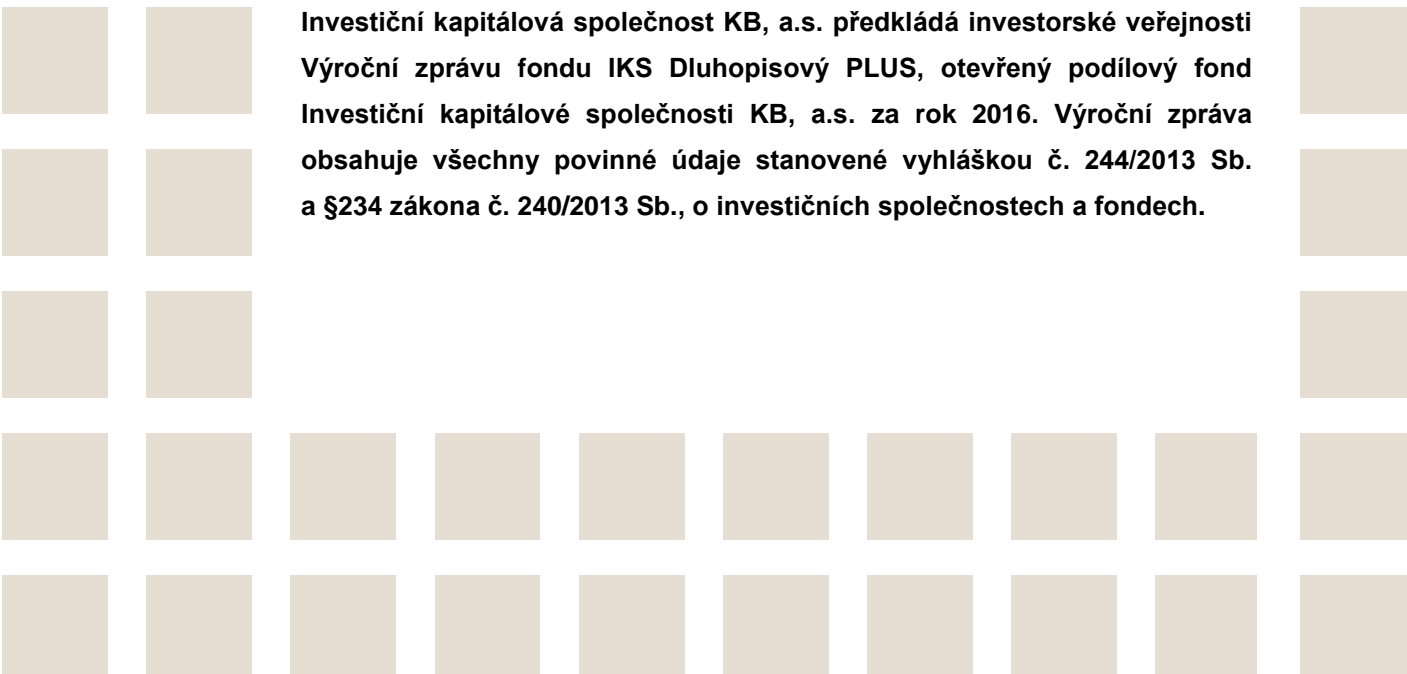
2016

IKS Dluhopisový PLUS

Výroční zpráva za rok 2016



Investiční kapitálová společnost KB, a.s. předkládá investorské veřejnosti Výroční zprávu fondu IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. za rok 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.**

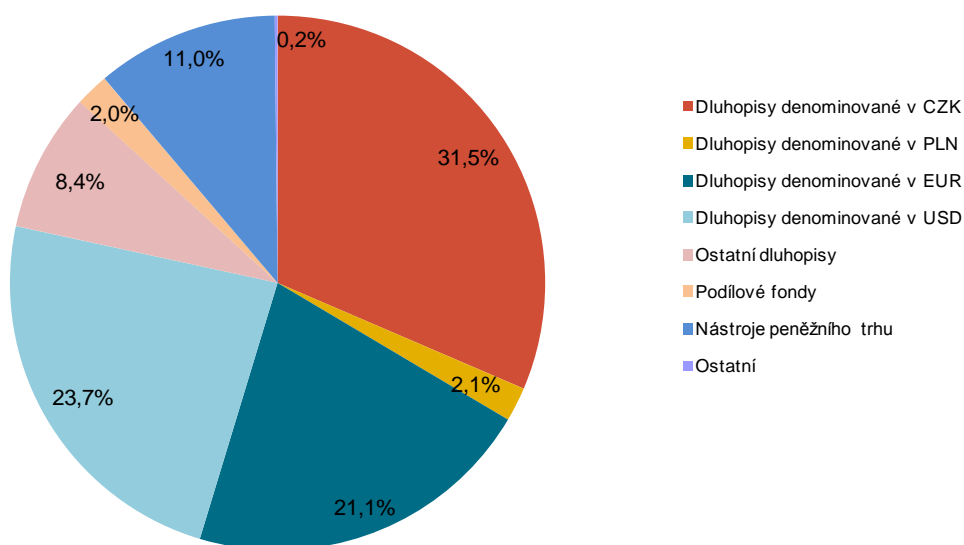
V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

■ IKS Dluhopisový PLUS

- ISIN: CZ0008471976
- 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: 1,30%
- Úplata depozitáři: 0,09%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2016): 3 024 581 090
- 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	5 069 294 058	4 205 092 134	3 968 019 733
VK	5 059 975 113	4 194 440 178	3 933 716 215
VK/PL	1,6730	1,6473	1,6577

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu k 31.12.2016:



Fond IKS Dluhopisový PLUS posílil v roce 2016 o 1,56 %. Hlavním zdrojem výkonnosti fondu byly investice do podnikových dluhopisů. Vůbec nejlepší výsledek v portfoliu pak zaznamenaly HY dluhopisy, které na konci roku tvořily deset procent investic fondu. V rámci investic do vládních dluhopisů patřily k nejziskovějším české vládní dluhopisy. Index sledující výkonnost českých státních dluhopisů posílil v meziročním bilancování o více jak dvě procenta. Ceny českých dluhopisů rostly vzhledem k silnému zájmu zahraničních investorů, kteří spekovali na ukončení kurzového závazku ČNB. Především během první poloviny roku jsme v portfoliu navyšovali investice do amerických dluhopisů. Jejich podíl v portfoliu se zvýšil z 13 % na konci roku 2015 na 24 % na konci roku 2016. Část investic do dolarových dluhopisů jsme záměrně nezajišťovali proti měnovému riziku, jelikož jsme spekovali na posílení amerického dolaru v kontextu očekávaného zvyšování úrokových sazeb v USA.

■ IKS Dluhopisový PLUS

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při 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: 8,00 % (aktiva fondu)

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

IKS Dluhopisový PLUS

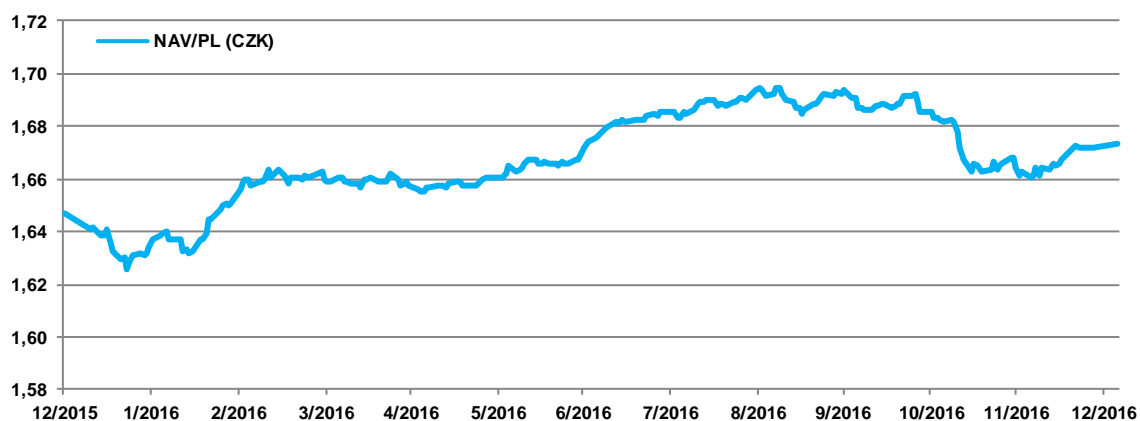
Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV* (v Kč)	Tržní cena celkem s AÚV (v Kč)	Podíl na aktivech
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	1	555 481 836	555 481 836	10,96%
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	43 249	510 499 955	511 687 184	10,09%
USA 2,25 15/11/25	US912828M565	180 000	460 220 518	456 584 002	9,01%
ITALY 1,6 01/06/26	IT0005170839	10 500	281 300 371	281 005 870	5,54%
SPAIN 1,95 30/04/26	ES0000012729	8 600	248 574 508	248 013 898	4,89%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	17 000	245 096 600	245 590 783	4,84%
ST.DLUHOP. 1,00/26	CZ0001004469	20 000	210 741 200	211 970 137	4,18%
HGB 5,5 24/06/25	HU0000402748	180 000	190 323 150	192 617 522	3,80%
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	14 000	152 335 400	153 441 789	3,03%
POLGB 5,75 25/10/21	PL0000106670	15 000	104 467 494	104 605 719	2,06%
AMUNDI FDS BOND HIGH Y SHORT TERM	LU0907330798	3 374	97 715 050	101 536 471	2,00%
ROMGB 5,85 26/04/23	RO1323DBN018	1 353	95 217 886	96 312 466	1,90%
ČEZ 4,25 03/04/22	XS0764313614	3 500	92 242 571	93 954 639	1,85%
POLGB 4,00 22/01/24	US857524AC63	3 500	91 401 062	93 750 464	1,85%
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	90	89 235 900	89 357 055	1,76%
CREDIT AGRICOLE 4,375 17/03/25	USF2R125AC99	3 200	70 979 951	81 839 061	1,61%
ROMGB 5,75 29/04/20	RO1320DBN022	1 080	73 685 235	74 463 999	1,47%
VERIZON COMMUNICATIONS 5,15 15/09/23	US92343VBR42	2 500	68 301 258	71 798 102	1,42%
ORLEN CAPITAL AB 2,5 07/06/23	XS1429673327	2 300	61 784 921	65 750 660	1,30%
NET4GAS 2,25 28/01/21	XS1090620730	567	57 981 420	60 990 982	1,20%
PETROLEOS MEXICANOS 3,75 15/03/19	XS1379157404	2 000	56 860 155	58 631 361	1,16%
MFINANCE FRANCE 2,0 26/11/21	XS1143974159	2 085	53 933 214	57 821 612	1,14%
HGB 5,375 25/03/24	US445545AL04	980	53 331 840	55 631 915	1,10%
RIO TINTO FIN USA LTD 3,75 20/09/21	US767201AQ92	2 000	50 702 353	54 284 985	1,07%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	4 000	52 400 000	51 634 000	1,02%
BNP PARIBAS VAR 31/12/49	FR0012329845	19	49 112 857	51 428 612	1,01%

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

■ IKS Dluhopisový PLUS

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2016
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2016	31.12.2015
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	562 655	303 027
a)	splatné na požádání		562 655	303 027
5.	Dluhové cenné papíry	5.	4 392 655	3 749 105
a)	vydané vládními institucemi		2 913 193	2 126 249
b)	vydané ostatními osobami		1 479 462	1 622 856
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	101 536	145 209
11.	Ostatní aktiva	6.	12 026	7 324
13.	Náklady a příjmy příštích období	7.	421	427
	Aktiva celkem		5 069 294	4 205 091
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	8.	9 319	10 651
9.	Emisní ažio	9.	1 215 000	891 701
12.	Kapitálové fondy	9.	3 024 581	2 546 275
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		756 464	795 733
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		63 930	-39 269
	Vlastní kapitál celkem		5 059 975	4 194 439
	Pasiva celkem		5 069 294	4 205 091

IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2016
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2016	31.12.2015
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	1 689 495	1 403 305
	s měnovými nástroji		1 689 495	1 403 305
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	5 059 975	4 194 439
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	1 689 351	1 408 933
	s měnovými nástroji		1 689 351	1 408 933

IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

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

Označení	Text	Bod	2016	2015
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10.	120 202	139 822
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		119 801	139 293
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	10.	1 017	1 415
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	264	236
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	66 382	64 687
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	12 160	-113 225
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		65 227	-39 269
23.	Daň z příjmů	14.	1 298	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		63 930	-39 269

IKS Dluhopisový PLUS, 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

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

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

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

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond standartním fondem cenných papírů od 1. 7. 2013.

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do dluhopisů a podílových listů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

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

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

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

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

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,30 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

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

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

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

V průběhu účetního období 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.

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

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

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

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (dluhopisy, podílové listy) nabytá fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržbami). 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 nevypáčeného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2016, resp. 2015 nebyl v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 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. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané fondem patří měnové swapy, úrokové swapy a cross currency swapy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní aktiva* v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

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

2.9. Emisní ážio

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

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 14.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

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

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

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

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

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

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

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

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

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

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

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

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

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

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

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

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 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.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do několika let.

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

	31.12.2016	31.12.2015
Běžné účty u bank	562 655	303 027
Pohledávky za bankami celkem	562 655	303 027

5. CENNÉ PAPIRY

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

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení¹ 31.12.2016	Reálná Hodnota 31.12.2016	Čistá cena pořízení¹ 31.12.2015	Reálná Hodnota 31.12.2015
Podílové listy	97 715	101 536	143 807	145 209
Akcie a podílové listy	97 715	101 536	143 807	145 209
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	4 004 249	4 085 391	3 465 978	3 396 527
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	306 164	307 164	348 226	352 578
Dluhové cenné papíry celkem	4 310 413	4 392 655	3 814 204	3 749 105
Cenné papíry celkem	4 408 128	4 494 191	3 958 011	3 894 314
z toho úrokové výnosy ²		45 990		43 075
z toho zisky/ztráty z přecenění ²		40 073		-106 772

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

	31.12.2016	31.12.2015
Akcie a podílové listy k obchodování		
Zahraniční podílové listy	101 536	145 209
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	101 536	145 209

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

	31.12.2016	31.12.2015
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	101 536	145 209
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	101 536	145 209

¹ Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu účetního období.

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

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31.12.2016	31.12.2015
Tuzemské dluhopisy	1 318 762	1 192 142
Zahraniční dluhopisy	2 766 729	2 204 385
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	4 085 491	3 396 527
Tuzemské dluhopisy	218 410	218 590
Zahraniční dluhopisy	88 754	133 988
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	307 164	352 578
Dluhové cenné papíry celkem	4 392 655	3 749 105

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

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31.12.2016	31.12.2015
Dluhové cenné papíry emitované:		
státními institucemi v České republice	1 342 274	1 140 546
finanční institucemi v České republice	64 268	65 123
ostatními subjekty v České republice	130 630	205 064
státními institucemi v zahraničí	1 664 873	985 703
finančními institucemi v zahraničí	886 192	902 984
ostatními subjekty v zahraničí	304 418	449 685
Dluhové cenné papíry celkem	4 392 655	3 749 105

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2016 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 96,27 % (2015: 97,87 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2016	31.12.2015
Kladná reálná hodnota derivátů	8 610	1 708
Daňové pohledávky	3 416	5 616
Ostatní pohledávky	0	0
Ostatní aktiva celkem	12 026	7 324

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31.12.2016	31.12.2015
Pohledávky za emitenty cenných papírů	421	427
Příjmy příštích období celkem	421	427

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

8. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2016	31.12.2015
Záporná reálná hodnota derivátů	0	3 805
Daň z příjmů	0	0
Závazky vůči Společnosti	376	439
Závazky vůči podílníkům	2 623	1 136
Dohadné účty pasivní	6 074	5 271
Ostatní závazky	246	0
Ostatní pasiva celkem	9 319	10 651

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

9. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 3 024 581 090 ks podílových listů (2015: 2 546 274 717 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 podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2016 činila 1,6730 Kč (2015: 1,6473 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2014	2 372 957	765 026	3 137 983
Vydané 2015	674 457	455 257	1 129 714
Odkoupené 2015	501 139	328 582	829 721
Zůstatek k 31. 12. 2015	2 546 275	891 701	3 437 976
Vydané 2016	906 484	607 775	1 514 197
Odkoupené 2016	428 178	284 476	712 592
Zůstatek k 31. 12. 2016	3 024 581	1 215 000	4 239 581

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

Zisk Fondu za rok 2016 ve výši 63 930 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2016	2015
Úroky z dluhových cenných papírů	119 801	139 293
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	101	104
Úroky ze swapových operací	300	425
Výnosové úroky celkem	120 202	139 822
Úroky ze swapových operací	1 017	1 415
Nákladové úroky celkem	1 017	1 415
Čisté úrokové výnosy celkem	119 185	138 407

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2016	2015
Výnosy z poplatků a provizí celkem	264	236
Poplatek za obhospodařování fondu	57 219	55 806
Poplatek depozitáři	4 747	4 663
Poplatek za custody služby	1 407	1 426
Poplatek za prodej cenných papírů	3	13
Poplatek za ostatní služby KB	2 616	2 569
Poplatek auditorovi	143	146
Ostatní poplatky	1	1
Ostatní náklady	246	63
Náklady na poplatky a provize celkem	66 382	64 687
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-66 118	-64 451

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 1,30 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2016	2015
Zisk/ztráta z cenných papírů určených k obchodování	32 327	-137 106
Zisk/ztráta z devizových operací	13 619	3 550
Zisk/ztráta z derivátových operací	-33 786	20 331
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	12 160	-113 225

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

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

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

13. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy	35 646	34 321	56 833	76 468	27 723	29 033	120 202	139 822
Náklady na úroky a podobné náklady	1 017	1 415	0	0	0	0	1 017	1 415
Výnosy z poplatků a provizí	264	236	0	0	0	0	264	236
Náklady na poplatky a provize	-66 382	-64 677	0	-10	0	0	-66 382	-64 687
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-20 911	48 827	25 935	-111 054	7 136	-50 999	12 160	-113 225
Celkem	-52 400	17 292	82 768	-34 596	34 859	-21 966	65 227	-39 269

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2016	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	65 227	-39 269
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-39 269	0
Základ daně	25 958	0
Daň (5 %) ze základu daně	1 298	0
Oprava daně minulých let	0	0
Daň splatná ze základu daně celkem	1 298	0
Náklady na splatnou daň celkem	1 298	0

V roce 2016 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 65 227 tis. Kč (2015: ztráty 39 269 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 0 Kč (2015: 39 269).

Odložená daň:

	31.12.2016	31.12.2015
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	0	1 963
Celková odložená daň	0	1 963

Odložená daňová pohledávka k 31. 12. 2016 činí 0 Kč (31. 12. 2015: 1 963 tis. Kč).

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

15. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Cross currency swapy	0	0	27 950	27 025
Měnové swapy	1 689 495	1 689 351	1 375 355	1 381 908
Měnové nástroje celkem	1 689 495	1 689 351	1 403 305	1 408 933

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015
	Kladná	Záporná	kladná	Záporná
Cross currency swapy	0	0	83	0
Měnové swapy	8 610	0	1 625	3 805
Měnové nástroje celkem	8 610	0	1 708	3 805

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2016:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Cross currency swapy – Pohledávky	0	0	0	0
Cross currency swapy – Závazky	0	0	0	0
Měnové swapy – Pohledávky	1 689 495	0	0	1 689 495
Měnové swapy – Závazky	1 689 351	0	0	1 689 351

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

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

16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2016	31.12.2015
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	5 385	4 639
Závazky vůči Společnosti	376	439
Celkem	5 761	5 078

Náklady na poplatky:

	2016	2015
Poplatek za obhospodařování fondu	57 219	55 806
Poplatek depozitáři	4 747	4 663
Ostatní služby	2 616	2 569
Poplatek za custody služby	1 407	1 426
Celkem	65 989	64 464

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

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	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	562 655	0	0	0	0	562 655
Dluhové cenné papíry	194 648	276 276	668 718	3 253 013	0	4 392 655
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	101 536	101 536
Ostatní aktiva	8 610	3 416	0	0	0	12 026
Nákl.a příjmy př.období	421	0	0	0	0	421
Aktiva celkem	766 334	279 692	668 718	3 253 013	101 536	5 069 294
Ostatní pasiva	9 319	0	0	0	0	9 319
Závazky celkem	9 319	0	0	0	0	9 319
Čisté úrokové riziko	757 015	279 692	668 718	3 253 013	101 536	5 059 975

31.12.2015:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	303 027	0	0	0	0	303 027
Dluhové cenné papíry	199 123	215 392	1 193 086	2 141 504	0	3 749 105
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	145 209	145 209
Ostatní aktiva	0	7 324	0	0	0	7 324
Nákl.a příjmy př.období	427	0	0	0	0	427
Aktiva celkem	502 577	222 716	1 193 086	2 141 504	145 209	4 205 091
Ostatní pasiva	10 651	0	0	0	0	10 651
Závazky celkem	10 651	0	0	0	0	10 651
Čisté úrokové riziko	491 926	222 716	1 193 086	2 141 504	145 209	4 194 439

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

31.12.2016:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	562 655	0	0	0	0	562 655
Dluhové cenné papíry	40 926	122 834	822 440	3 406 455	0	4 392 655
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	101 536	101 536
Ostatní aktiva	8 610	3 416	0	0	0	12 026
Nákl.a příjmy př.období	421	0	0	0	0	421
Aktiva celkem	612 612	126 250	822 440	3 406 455	101 536	5 069 294
Ostatní pasiva	9 319	0	0	0	0	9 319
Závazky celkem	9 319	0	0	0	0	9 319
Čisté riziko likvidity	603 293	126 250	822 440	3 406 455	101 536	5 059 975

31.12.2015:

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

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.

19. DEVIZOVÁ POZICE

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

31.12.2016:

	CZK	USD	EUR	PLN	GBP	RON	TRY	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	555 482	3 707	87	46	157	2 983	185	8	562 655
Dluhové cenné papíry	1 592 332	1 200 571	1 069 864	104 607	0	232 664		192 617	4 392 655
Akcie a podílové listy	0		101 536	0	0	0	0	0	101 536
Ostatní aktiva	12 026	0	0	0	0	0	0	0	12 026
Nákl.a příjmy př.období	421	0	0	0	0	0	0	0	421
Aktiva celkem	2 160 261	1 204 278	1 171 487	104 653	157	235 647	185	192 625	5 069 294
Ostatní pasiva	9 318	0	0	0	0	0	0	0	9 319
Závazky celkem	9 318	0	0	0	0	0	0	0	9 319
Čisté měnové riziko	2 150 943	1 204 278	1 171 487	104 653	157	235 647	185	192 625	5 059 975
Podrozvahová aktiva	1 689 495	0	0	0	0	0	0	0	1 689 495
Podrozvahová pasiva	0	640 975	1 048 376	0	0	0	0	0	1 689 351
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	3 840 438	563 303	123 111	104 653	157	235 647	185	192 625	5 060 119

31.12.2015:

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

20. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

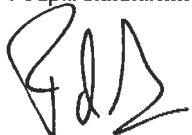

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

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	Ing. Pavel Hoffman
21.4.2017	Předseda představenstva	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 Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu IKS Dluhopisový PLUS, 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 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 Dluhopisový PLUS, 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