

2016

KB Absolutních výnosů

Výroční zpráva za rok 2016

Investiční kapitálová společnost KB, a.s. předkládá investorské veřejnosti Výroční zprávu fondu KB Absolutních výnosů, 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 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech.

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

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

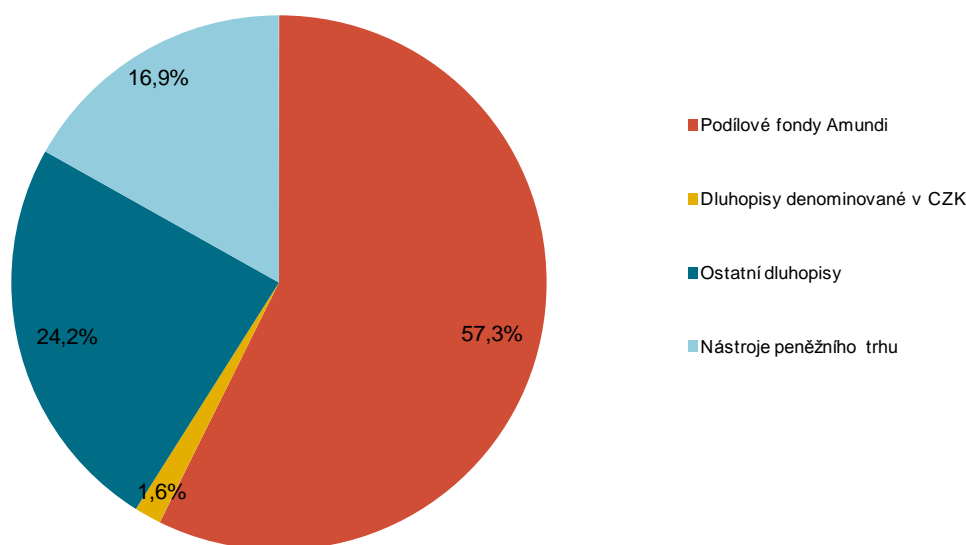
V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

■ KB Absolutních výnosů

- ISIN: CZ0008473543
- 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: 0,40%
- Úplata depozitáři: 0,06%
 - Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2016): 3 189 851 429
- 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	3 348 925 095	2 517 462 174	1 680 084 336
VK	3 342 561 330	2 394 360 395	1 671 801 588
VK/PL	1,0479	1,0368	1,0325

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu k 31.12.2016:



Fond KB Absolutních posílil v roce 2016 o 1,07 %. Hlavním zdrojem výkonnosti fondu byly investice do podnikových a inflačních dluhopisů. Poptávka po inflačních dluhopisech se v roce 2016 výrazně zvýšila vzhledem k rychlejšímu růstu cenové hladiny v globálním měřítku. Inflaci podporovaly v jejím růstu vyšší ceny komodit a solidní růst světové ekonomiky. Vůbec nejlepší výsledek v portfoliu zaznamenal fond zaměřený na krátkodobé HY dluhopisy. V rámci strategie fondu byly využívány i měnové sázky. Největší otevřenou pozici měl fond na americký dolar. Dolarové investice jsme udržovali částečně nezajištěné, protože jsme spekovali na posílení amerického dolaru v kontextu očekávaného zvyšování úrokových sazeb v USA. Podíl hotovosti v portfoliu se několikrát změnil s ohledem na investiční příležitosti. Na konci roku podíl peněžních zůstatků představoval cca 17 % portfolia.

■ KB Absolutních výnosů

- 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: 2,00 % (aktiva fondu)

Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): 30 % (aktiva fondu)

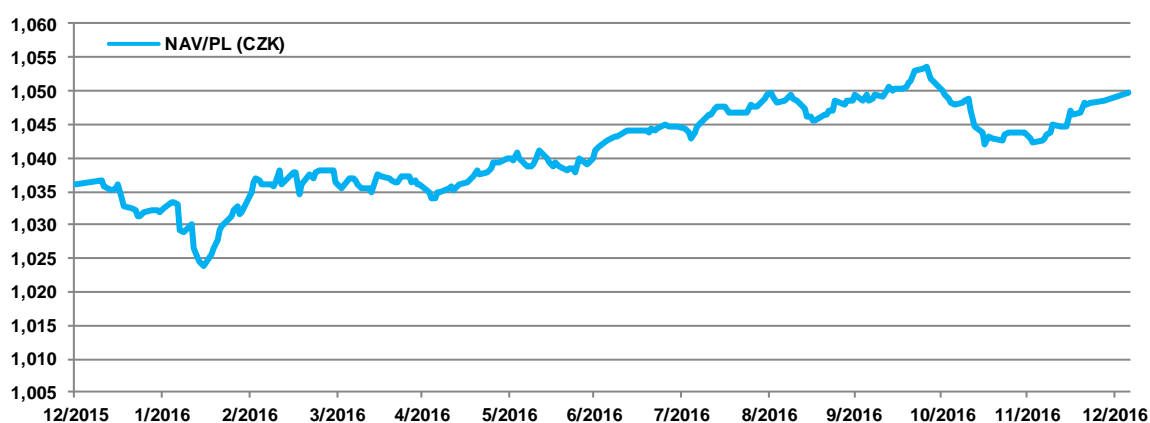
KB Absolutních výnosů

- 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	551 452 755	551 452 755	16,46%
AMUNDI TRESO 1 AN-I	FR0010157511	79	259 408 002	261 069 593	7,79%
AMUNDI FDS-BOND EUR HI YIEL SH TERM	LU0907331176	77 233	218 831 677	230 512 989	6,88%
AMUNDI FUND-ABSOLUTE FOREX ME-C	LU0568619398	81 008	228 915 380	230 112 615	6,87%
AMUNDI FD AB VOLAT ARB PLUS	LU0722567194	7 715	211 266 173	211 777 972	6,32%
CPR FOCUS INFLATION-I	FR0010838722	1 020	212 027 474	211 232 827	6,31%
AMUNDI F. BOND GL. EMERG HARD CURR.	LU0907912579	180	208 018 445	200 664 970	5,99%
AMUNDI TRESO 12 MOIS-I	FR0010830844	60	172 685 588	173 848 260	5,19%
AMUNDI ABS	FR0010319996	23	145 600 152	148 495 008	4,43%
ROMGB 4,625 18/09/20	XS0972758741	4 550	143 665 628	144 234 760	4,31%
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE	LU0319687637	2 617	133 321 411	140 149 906	4,18%
HGB 2,5 27/10/21	HU0000403100	140 000	127 208 379	127 338 188	3,80%
AMUNDI FUNDS-EURO GOVIES	LU0557859534	30 000	111 474 423	112 332 948	3,35%
SPAIN 5,85 31/01/22	ES00000123K0	2 300	79 726 223	82 496 956	2,46%
ITALY 3,75 01/08/21	IT0004009673	2 500	77 865 668	78 512 631	2,34%
ROMGB 5,75 29/04/20	RO1320DBN022	1 000	67 892 400	68 948 148	2,06%
HGB 2,00 30/10/19	HU0000403092	75 000	66 275 777	67 773 110	2,02%
MORGAN STANLEY 2,125 25/04/18	US6174467U70	2 300	56 206 833	59 424 406	1,77%
CETIN FINANCE BV 0,2 06/12/17	XS1529936251	54	54 000 000	54 007 397	1,61%
BNP PARIBAS 2,375 14/09/17	US05567L7E16	2 000	50 210 760	51 954 563	1,55%

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

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2016
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2016	31.12.2015
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	563 231	468 704
a)	splatné na požádání		563 231	338 614
b)	ostatní pohledávky		0	130 090
5.	Dluhové cenné papíry	5.	863 947	805 460
a)	vydané vládními institucemi		625 275	403 323
b)	vydané ostatními osobami		238 672	402 137
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	1 920 197	1 240 778
11.	Ostatní aktiva	6.	1 367	2 520
13.	Náklady a příjmy příštích období	7.	183	0
	Aktiva celkem		3 348 925	2 517 462
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	8.	6 364	123 102
9.	Emisní ažio	9.	50 507	12 468
12.	Kapitálové fondy	9.	3 189 851	2 309 274
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		72 618	65 953
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		29 585	6 665
	Vlastní kapitál celkem		3 342 561	2 394 360
	Pasiva celkem		3 348 925	2 517 462

KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2016

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2016	31.12.2015
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	1 926 729	1 369 585
	s měnovými nástroji		1 926 729	1 369 585
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	3 342 561	2 394 360
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	1 936 307	1 373 422
	s měnovými nástroji		1 936 307	1 373 422

KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

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

Označení	Text	Bod	2016	2015
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10.	28 224	22 774
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		28 071	22 592
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	984	57
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	15 362	10 871
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	17 296	-4 945
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		31 142	7 016
23.	Daň z příjmů	14.	1 557	351
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		29 585	6 665

KB Absolutních výnosů, 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

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

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2011/6068/570 ze dne 2. 6. 2011, které nabylo právní moci dne 6. 6. 2011.

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

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do 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 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 1,0 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu, a z podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. 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. Výkonnostní odměna je splatná souhrnně po skončení účetního období.

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

k 31. 12. 2016	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 z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

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

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

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4. Cenné papíry

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

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly a Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu a jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy, resp. Náklady na úroky a podobné náklady*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.5. Pohledávky a závazky

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

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevypáčeného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2016, resp. v roce 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 kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána

na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

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

2.8. Vlastní kapitál Fondu

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

2.9. Emisní ážio

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

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na 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.

Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia cenných papírů jiných fondů kolektivního investování s rozdílným potenciálním výnosem a rozdílnou mírou rizika. Akciová část majetku Fondu, představovaná akciovými a smíšenými fondy, slouží v případě růstu akciových trhů ke zvýšení zhodnocení majetku Fondu nad úroveň dosahovanou dlouhodobě dluhopisovými fondy. Dluhopisová část majetku, představovaná peněžními a dluhopisovými fondy, zajišťuje zmírnění rizika akciových trhů v případě jejich nepříznivého vývoje 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.

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 pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinná 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 čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

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 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.

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Běžné účty u bank	563 231	338 614
Termínované vklady u bank	0	130 090
Pohledávky za bankami celkem	563 231	468 704

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

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

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení ¹ 31. 12. 2016	Reálná hodnota 31. 12. 2016	Čistá cena pořízení ¹ 31. 12. 2015	Reálná hodnota 31. 12. 2015
Podílové listy	1 901 549	1 920 197	1 261 007	1 240 778
Akcie a podílové listy	1 901 549	1 920 197	1 261 007	1 240 778
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	848 462	863 947	788 643	790 424
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	0	0	15 000	15 036
Dluhové cenné papíry celkem	848 462	863 947	803 643	805 460
Cenné papíry k obchodování celkem	2 750 011	2 784 144	2 064 650	2 046 238
z toho: úrokové výnosy ²		12 410		10 690
z toho: zisky/ ztráty z přecenění ²		21 723		-29 102

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Akcie a podílové listy k obchodování		
Zahraniční podílové listy	1 920 197	1 240 778
Celkem podílové listy k obchodování	1 920 197	1 240 778

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	1 708 964	1 240 778
- ostatní instituce	211 233	0
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	1 920 197	1 240 778

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 k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	0	126 447
- zahraniční	863 947	663 977
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	863 947	790 424
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- zahraniční	0	15 036
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	0	15 036
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	863 947	805 460

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování		
- státními institucemi v České republice	0	126 447
- státními institucemi v zahraničí	625 276	276 875
- finančními institucemi v zahraničí	232 948	273 866
- ostatními subjekty v zahraničí	5 723	128 272
Celkem dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování	863 947	805 460

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2016 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 76,10 % (2015: 67,62 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kladná reálná hodnota derivátů	1 367	1 782
Daň z příjmů - pohledávka	0	738
Ostatní aktiva celkem	1 367	2 520

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
PPO-splatný úrok ZD	183	0
Příjmy příštích období celkem	183	0

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	393	3 684
Daňové závazky	791	0
Závazky vůči podílníkům	3 065	2 374
Závazky vůči Společnosti	315	311
Ostatní závazky	348	0
Dohadné účty pasivní	1 452	1 177
Nákup CP - závazek	0	115 556
Ostatní pasiva celkem	6 364	123 102

Položka „Nákup CP - závazek“ představuje závazek k titulu nevypořádaného nákupu cenných papírů.

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 3 189 851 429 ks podílových listů (2015: 2 309 273 802 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2016 činila 1,0479 Kč (2015: 1,0368 Kč).

Zisk Fondu za rok 2016 ve výši 29 585 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předchozích období.

Zisk Fondu za rok 2015 ve výši 6 665 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předchozích období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2014	1 619 124	-13 276	1 605 848
Vydané 2015	1 137 794	43 656	1 181 450
Odkoupené 2015	447 644	17 912	465 556
Zůstatek k 31. 12. 2015	2 309 274	12 468	2 321 742
Vydané 2016	1 340 173	56 410	1 396 583
Odkoupené 2016	459 596	18 371	477 967
Zůstatek k 31. 12. 2016	3 189 851	50 507	3 240 358

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Úroky z dluhových cenných papírů	28 071	22 592
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	153	182
Výnosové úroky celkem	28 224	22 774
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	28 224	22 774

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Ostatní poplatky	984	57
Výnosy z poplatků a provizí celkem	984	57
Poplatky za prodej CP	2	5
Poplatek za obhospodařování fondu	11 018	7 833
Poplatek depozitáři	1 981	1 415
Poplatek za ostatní služby KB	1 091	780
Poplatek za custody služby	804	613
Poplatek za auditorské služby	116	109
Výkonnostní odměna	0	115
Bankovní poplatky	348	0
Ostatní poplatky	2	1
Náklady na poplatky a provize celkem	15 362	10 871
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-14 378	-10 814

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 1,0 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

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

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	20 858	-36 304
Zisk/ztráta z derivátových operací	-11 400	30 160
Zisk/ztráta z devizových operací	7 838	1 199
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	17 296	-4 945

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 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	1 391	707	18 269	11 943	8 564	10 124	28 224	22 774
Výnosy z poplatků a provizí	984	57	0	0	0	0	984	57
Náklady na poplatky a provize	-15 362	-10 865	0	-6	0	0	-15 362	-10 871
Zisk nebo ztráta z finančních operací	131	30 295	19 173	-31 688	-2 008	-3 552	17 296	-4 945
Celkem	-12 856	20 194	37 442	-19 751	6 556	6 572	31 142	7 015

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	31 142	7 016
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	31 142	7 016
Daň (5%) ze základu daně	1 557	351
Oprava daně minulých let	0	0
Daň splatná ze základu daně celkem	1 557	351
Náklady na splatnou daň z příjmu celkem	1 557	351

V roce 2016 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 31 142 tis. Kč (2015: zisk 7 016 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2011 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 0 tis. Kč k 31. 12. 2016 (2015: 0 tis. Kč).

Odložená daň:

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			
	31. 12. 2016	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2015
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	1 926 729	1 936 307	1 369 585	1 373 422
Měnové nástroje	1 926 729	1 936 307	1 369 585	1 373 422
Finanční deriváty celkem	1 926 729	1 936 307	1 369 585	1 373 422

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

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2016	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2015
	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové swapy	1 367	393	1 781	3 683
Měnové nástroje	1 367	393	1 781	3 683
Finanční deriváty celkem	1 367	393	1 781	3 683

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	1 926 729	0	1 926 729
Měnové swapy - závazek	1 936 307	0	1 936 307

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	1 369 585	0	1 369 585
Měnové swapy - závazek	1 373 422	0	1 373 422

16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2016	31.12.2015
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	1 117	802
Závazky vůči Společnosti	315	311
Celkem	1 432	1 113

Náklady na poplatky:

	2016	2015
Poplatek za obhospodařování fondu	11 018	7 833
Výkonnostní odměna	0	115
Poplatek depozitáři	1 981	1 415
Poplatek za ostatní služby KB	1 091	780
Poplatek za custody služby	804	613
Celkem	14 894	10 756

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu a případné výkonnostní odměny 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	563 231	0	0	0	0	563 231
Dluhové cenné papíry	31 197	175 303	574 950	82 497	0	863 947
Podílové listy	0	0	0	0	1 920 197	1 920 197
Ostatní aktiva	1 367	0	0	0	0	1 367
Náklady příjmy příštích období	183	0	0	0	0	183
Aktiva celkem	595 978	175 303	574 950	82 497	1 920 197	3 348 925
Ostatní pasiva	5 573	791	0	0	0	6 364
Závazky celkem	5 573	791	0	0	0	6 364
Čisté úrokové riziko	590 405	174 512	574 950	82 497	1 920 197	3 342 561

31. 12. 2015:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	418 679	50 025	0	0	0	468 704
Dluhové cenné papíry	132 156	128 671	326 698	217 935	0	805 460
Podílové listy	0	0	0	0	1 240 778	1 240 778
Ostatní aktiva	1 098	1 422	0	0	0	2 520
Aktiva celkem	551 933	180 118	326 698	217 935	1 240 778	2 517 462
Ostatní pasiva	122 325	777	0	0	0	123 102
Závazky celkem	122 325	777	0	0	0	123 102
Čisté úrokové riziko	429 608	179 341	326 698	217 935	1 240 778	2 394 360

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 v položce „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	563 231	0	0	0	0	563 231
Dluhové cenné papíry	31 197	175 303	574 950	82 497	0	863 947
Podílové listy	0	0	0	0	1 920 197	1 920 197
Ostatní aktiva	1 367	0	0	0	0	1 367
Náklady příjmy příštích období	183	0	0	0	0	183
Aktiva celkem	595 978	175 303	574 950	82 497	1 920 197	3 348 925
Ostatní pasiva	5 573	791	0	0	0	6 364
Závazky celkem	5 573	791	0	0	0	6 364
Čisté riziko likvidity	590 405	174 512	574 950	82 497	1 920 197	3 342 561

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	418 679	50 025	0	0	0	468 704
Dluhové cenné papíry	132 156	128 671	326 698	217 935	0	805 460
Podílové listy	0	0	0	0	1 240 778	1 240 778
Ostatní aktiva	1 098	1 422	0	0	0	2 520
Aktiva celkem	551 933	180 118	326 698	217 935	1 240 778	2 517 462
Ostatní pasiva	122 325	777	0	0	0	123 102
Závazky celkem	122 325	777	0	0	0	123 102
Čisté riziko likvidity	429 608	179 341	326 698	217 935	1 240 778	2 394 360

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 však sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2016

	CZK	USD	EUR	GBP	TRY	PLN	HUF	RON	Celkem
Pohledávky za bankami	551 453	9 053	19	25	173	4	2 384	120	563 231
Dluhové cenné papíry	54 007	206 194	310 968	0	0	0	223 830	68 948	863 947
Podílové listy	0	140 150	1 780 047	0	0	0	0	0	1 920 197
Ostatní aktiva	1 367	0	0	0	0	0	0	0	1 367
Náklady příjmy příštích období	0	183	0	0	0	0	0	0	183
Aktiva celkem	606 827	355 580	2 091 034	25	173	4	226 214	69 068	3 348 925
Ostatní pasiva	6 364	0	0	0	0	0	0	0	6 364
Závazky celkem	6 364	0	0	0	0	0	0	0	6 364
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	600 463	355 580	2 091 034	25	173	4	226 214	69 068	3 342 561
Podrozvahová aktiva	1 926 729	0	0	0	0	0	0	0	1 926 729
Podrozvahová pasiva	0	69 225	1 867 082	0	0	0	0	0	1 936 307
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	2 527 192	286 355	223 952	25	173	4	226 214	69 068	3 332 983

31. 12. 2015

	CZK	USD	EUR	PLN	GBP	TRY	Celkem
Pohledávky za bankami	467 563	744	97	206	29	65	468 704
Dluhové cenné papíry	141 483	419 421	151 187	76 534	0	16 835	805 460
Podílové listy	0	286 175	954 603	0	0	0	1 240 778
Ostatní aktiva	2 520	0	0	0	0	0	2 520
Aktiva celkem	611 566	706 340	1 105 887	76 740	29	16 900	2 517 462
Ostatní pasiva	72 166	50 936	0	0	0	0	123 102
Závazky celkem	72 166	50 936	0	0	0	0	123 102
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	539 400	655 404	1 105 887	76 740	29	16 900	2 394 360
Podrozvahová aktiva	1 369 585	0	0	0	0	0	1 369 585
Podrozvahová pasiva	0	268 099	1 105 323	0	0	0	1 373 422
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	1 908 985	387 305	564	76 740	29	16 900	2 390 523

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 KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu KB Absolutních výnosů, 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

Dále je naší povinností:

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

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



Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky investičního fondu KB Absolutních výnosů, 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