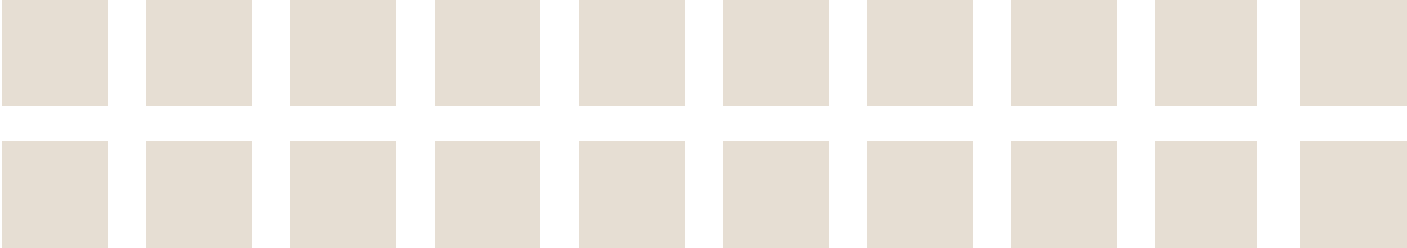




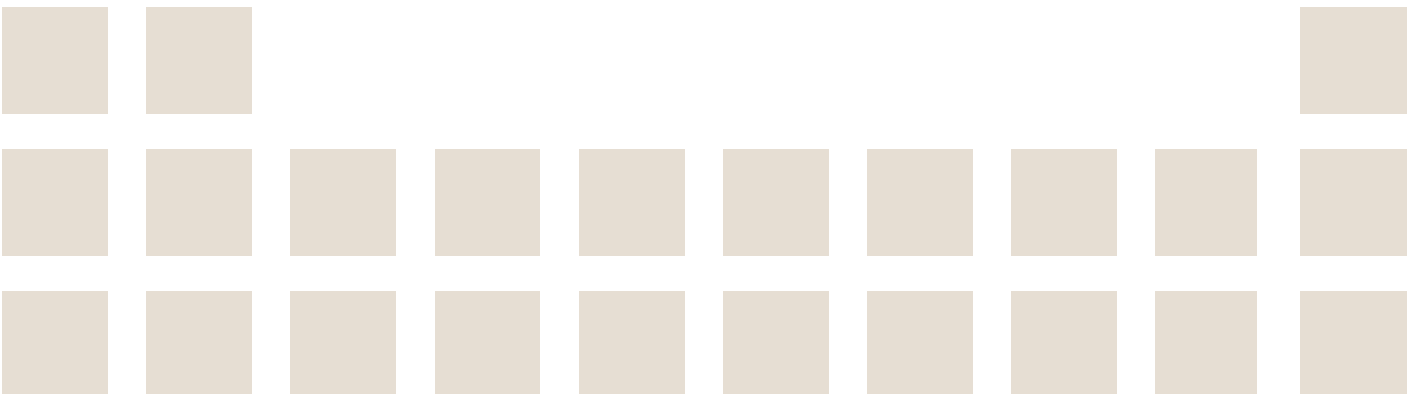
2016

## KB Privátní správa aktiv 2

### Výroční zpráva za rok 2016



Investiční kapitálová společnost KB, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Privátní správa aktiv 2, 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 investičních 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.

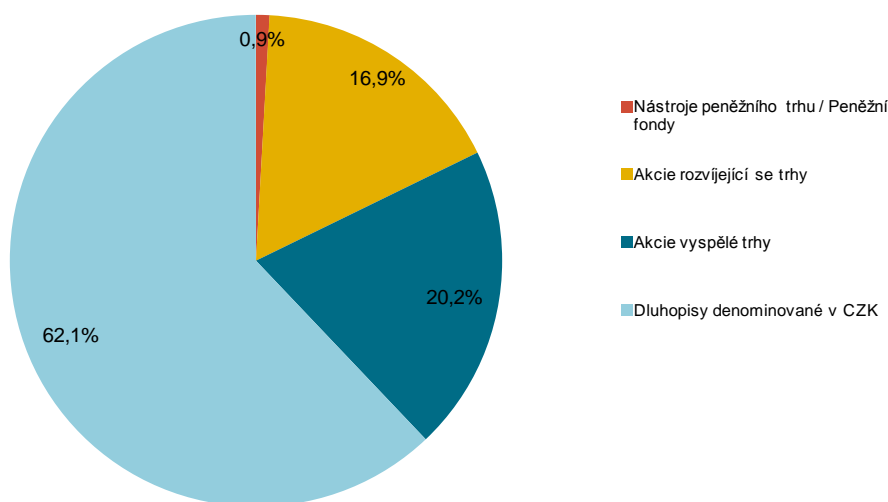
## ■ KB Privátní správa aktiv 2 – třída Exclusive

- ISIN: CZ0008473154
- 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: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,065%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2016): 4 011 146 230
- Benchmark: 60 % Bloomberg/EFFAS bond index (Czech Government), 8,25 % S&P 500, 4,50 % Dow Jones EuroStoxx50, 1,50 % Nikkei 225, 0,75 % MSCI APEX 50, 3,00 % PX50, 6,00 % WIG 20, 1,50 % BUX, 4,50 % RDX, 10 % 2M PRIBID

- 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	5 421 033 058	6 470 175 104	5 880 762 012
VK	5 409 497 311	6 462 175 651	5 864 611 111
VK/PL	1,3486	1,3085	1,3011

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Privátní správa aktiv 2 (třída Exclusive) posílil v roce 2016 o 3,06 %. Výkonnost fondu zaostala za benchmarkem, který vzrostl o 5,42 %. Důvodem, proč výkonnost fondu zaostávala za benchmarkem, byla nižší durace u dluhopisové části portfolia. Ceny českých státních dluhopisů, které tvoří přes 60 % portfolia, v roce 2016 rostly kvůli silnému zájmu domácích a zahraničních investorů, kteří spekulovali nad ukončením kurzového závazku. Největší zisky zaznamenaly přitom dluhopisy s delší splatností. Ziskové byly v portfoliu také akciové pozice. Nejlepší výsledek jsme registrovali u ruských akcií, které pozitivně reagovaly na růst cen komodit a pokles politického napětí. Velmi solidní zisky zaznamenaly rovněž americké akcie, které v závěru roku silně rostly po Trumpově vítězství v prezidentských volbách.

## ■ KB Privátní správa aktiv 2 – třída Exclusive

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

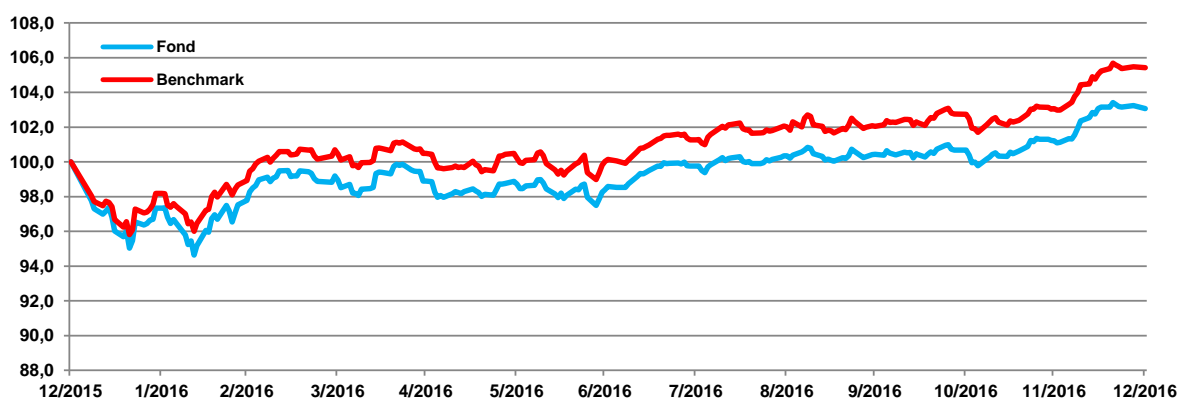
S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 6,00 % (aktiva fondu)

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

## ■ KB Privátní správa aktiv 2 – třída Exclusive

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období



- |  |        |
|--|--------|
| ■ Výkonnost fondu ve sledovaném období:      | 3,06 % |
| ■ Výkonnost benchmarku ve sledovaném období: | 5,42 % |
| ■ Rozdíl:                                    | 2,36 % |

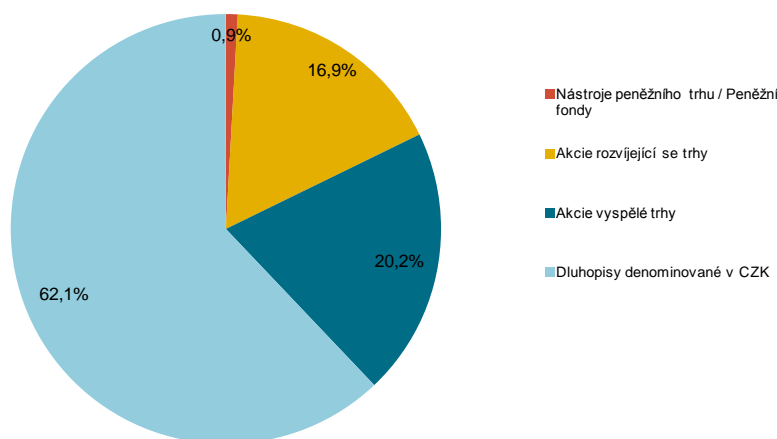
Fond dosáhl horšího zhodnocení ve srovnání s benchmarkem kvůli nižší duraci dluhopisové části portfolia.

## ■ KB Privátní správa aktiv 2 – třída Popular

- ISIN: CZ0008474483
- 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: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,065%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2016): 146 192 583
- Benchmark: 60 % Bloomberg/EFFAS bond index (Czech Government), 8,25 % S&P 500, 4,50 % Dow Jones EuroStoxx50, 1,50 % Nikkei 225, 0,75 % MSCI APEX 50, 3,00 % PX50, 6,00 % WIG 20, 1,50 % BUX, 4,50 % RDX, 10 % 2M PRIBID
- 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	153 568 859	158 246 074	80 112 798
VK	153 242 070	158 050 425	79 892 779
VK/PL	1,0482	1,0171	1,0121

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Privátní správa aktiv 2 (třída Popular ) posílil v roce 2016 o 3,06 %. Výkonnost fondu zaostala za benchmarkem, který vzrostl o 5,42 %. Důvodem, proč výkonnost fondu zaostávala za benchmarkem, byla nižší durace u dluhopisové části portfolia. Ceny českých státních dluhopisů, které tvoří přes 60 % portfolia, v roce 2016 rostly kvůli silnému zájmu domácích a zahraničních investorů, kteří spekovali nad ukončením kurzového závazku. Největší zisky zaznamenaly přitom dluhopisy s delší splatností. Ziskové byly v portfoliu také akciové pozice. Nejlepší výsledek jsme registrovali u ruských akcií, které pozitivně reagovaly na růst cen komodit a pokles politického napětí. Velmi solidní zisky zaznamenaly rovněž americké akcie, které v závěru roku silně rostly po Trumpově vítězství v prezidentských volbách.

## ■ KB Privátní správa aktiv 2 – třída Popular

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

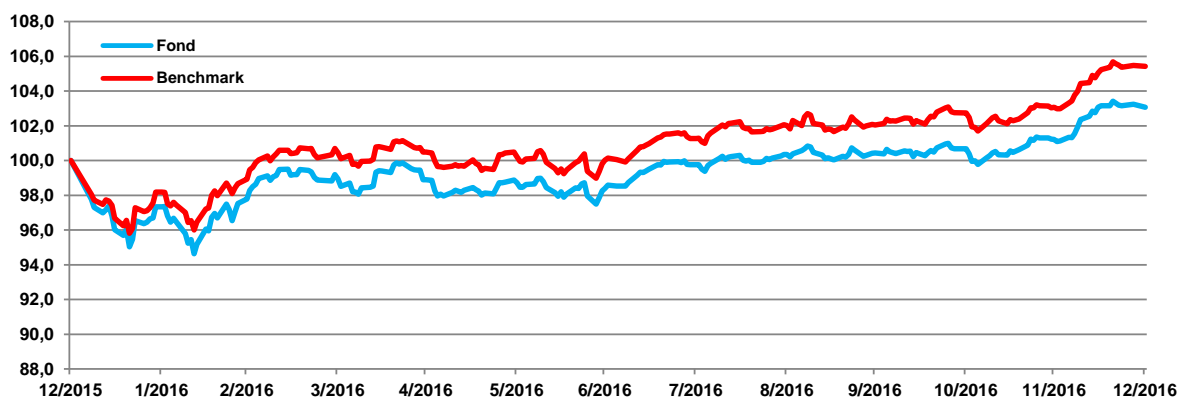
S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 6,00 % (aktiva fondu)

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

## ■ KB Privátní správa aktiv 2 – třída Popular

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období



- Výkonnost fondu ve sledovaném období: 3,06 %
- Výkonnost benchmarku ve sledovaném období: 5,42 %
- Rozdíl: 2,36 %

Fond dosáhl horšího zhodnocení ve srovnání s benchmarkem kvůli nižší duraci dluhopisové části portfolia.

## KB Privátní správa aktiv 2

### ■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV* (v Kč)	Tržní cena celkem s AÚV (v Kč)	Podíl na aktivech
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	69 331	818 668 109	820 268 310	14,70%
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	59 500	647 425 450	652 127 603	11,68%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	43 200	565 920 000	557 647 200	9,99%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	33 000	480 414 000	476 735 050	8,54%
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	430 882	376 934 608	429 190 853	7,69%
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	27 000	287 003 250	287 655 750	5,15%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	24 432	288 224 304	285 106 781	5,11%
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	164	162 607 640	162 828 411	2,92%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	159 000	138 601 498	142 933 909	2,56%
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	26 001	141 006 199	137 565 732	2,47%
AMUNDI FDS ABSOL VOLATILITY EURO EQ	LU0272941112	3 000	124 899 503	118 465 948	2,12%
ST.DLUHOP. 1,00/26	CZ0001004469	10 000	106 220 600	105 985 068	1,90%
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	62 256	75 819 431	84 469 929	1,51%
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	6 680	81 599 540	80 589 654	1,44%
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	38 759	70 913 176	69 926 096	1,25%
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	228 100	45 661 991	67 342 667	1,21%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	468 000	45 081 687	60 511 219	1,08%

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



**KB Privátní správa aktiv 2, 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
	<b>AKTIVA</b>			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	41 851	937 257
a)	splatné na požádání		41 851	937 257
5.	Dluhové cenné papíry	5.	3 465 431	3 419 535
a)	vydané vládními institucemi		3 302 602	3 419 535
b)	vydané ostatními osobami		162 829	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	2 067 320	2 265 866
11.	Ostatní aktiva	6.	0	5 763
	<b>Aktiva celkem</b>		<b>5 574 602</b>	<b>6 628 421</b>
	<b>PASIVA</b>			
4.	Ostatní pasiva	7.	11 863	8 195
9.	Emisní ažio	8.	792 593	1 066 783
12.	Kapitálové fondy	8.	4 157 339	5 094 044
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		459 399	449 229
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		153 409	10 170
	Vlastní kapitál celkem		5 562 739	6 620 226
	<b>Pasiva celkem</b>		<b>5 574 602</b>	<b>6 628 421</b>

**KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

**Podrozvahové položky**

k 31.12.2016

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2016	31.12.2015
	<b>Podrozvahová aktiva</b>			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	0	350 535
	s měnovými nástroji		0	350 535
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	5 562 739	6 620 226
	<b>Podrozvahová pasiva</b>			
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	0	351 325
	s měnovými nástroji		0	351 325

**KB Privátní správa aktiv 2, 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	9.	86 995	104 221
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		86 995	103 541
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	44 307	45 806
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		44 307	45 806
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	9	12
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	64 583	71 286
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	97 308	-62 135
<b>19.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>164 036</b>	<b>16 618</b>
23.	Daň z příjmů	14.	10 627	6 448
<b>24.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>153 409</b>	<b>10 170</b>

**KB Privátní správa aktiv 2, 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 Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl 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).

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2009/4097/570 ze dne 8. 6. 2009, které nabylo právní moci dne 8. 6. 2009.

Dne 23. 5. 2014 byl přidělen ISIN - CZ0008474483 nové třídě podílových listů Popular, která zahájila činnost dne 10. 6. 2014 a tímto dnem se stávající fond se změnil na třídu podílových listů Exclusive mající ISIN - CZ0008473154.

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 akcií, 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 se skládá z maximálně 0,90 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu, a z podílu na zhodnocení fondového 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 0,11 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

**1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti**

<b>k 31. 12. 2016</b>	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Franck du Plessix
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Tony du Prez
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Yann Robin Dumontheil

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

## **2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

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

### **2.1. Účetní principy**

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

### **2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu**

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

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 veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie, 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 nebyl v roce 2016, resp. 2015 v účetnictví Fondu použit.

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

## 2.6. Daň z příjmů

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

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

## 2.7. 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.

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond smíšený. S ohledem na strukturu portfolia a maximální podíl rizikových nástrojů se jedná o fond konzervativní.

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

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

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 18.

### **3.4. Úrokové riziko**

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

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

### **3.5. Měnové riziko**

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

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.

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Běžné účty u bank	41 851	937 257
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>41 851</b>	<b>937 257</b>

**5. CENNÉ PAPÍRY 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 od investiční společnosti, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	<b>Čistá cena pořízení<sup>1</sup> 31.12.2016</b>	<b>Reálná hodnota 31.12.2016</b>	<b>Čistá cena pořízení<sup>1</sup> 31.12.2015</b>	<b>Reálná hodnota 31.12.2015</b>
Akcie	844 306	937 933	1 132 672	989 199
Podílové listy	1 064 700	1 129 387	1 206 392	1 276 667
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>1 909 006</b>	<b>2 067 320</b>	<b>2 339 064</b>	<b>2 265 866</b>
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	2 826 870	2 813 303	2 749 168	2 767 352
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	647 427	652 128	639 083	652 183
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>3 474 297</b>	<b>3 465 431</b>	<b>3 388 251</b>	<b>3 419 535</b>
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>5 383 303</b>	<b>5 532 751</b>	<b>5 727 315</b>	<b>5 685 401</b>
z toho: úrokové výnosy <sup>2</sup>		31 784		34 100
z toho: zisky / ztráty z přecenění <sup>2</sup>		117 664		-76 014

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

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Tuzemské akcie a podílové listy	142 206	123 480
Zahraniční akcie a podílové listy	1 925 114	2 142 386
<b>Akcie a podílové listy k obchodování celkem</b>	<b>2 067 320</b>	<b>2 265 866</b>

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Francie, USA, Polska a Irska.

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

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- finanční instituce v České republice	62 956	44 788
- ostatní instituce v České republice	79 250	78 692
- finanční instituce v zahraničí	1 475 719	1 683 826
- ostatní instituce v zahraničí	449 396	458 560
<b>Akcie a podílové listy k obchodování celkem</b>	<b>2 067 320</b>	<b>2 265 866</b>

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

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	2 650 475	2 767 352
- zahraniční	162 828	0
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>2 813 303</b>	<b>2 767 352</b>
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	652 128	652 183
<b>Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>652 128</b>	<b>652 183</b>
<b>Dluhové cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>3 465 431</b>	<b>3 419 535</b>

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Dluhové cenné papíry k obchodování</b>		
- státními institucemi v České republice	3 302 603	3 419 535
- finanční institucemi v zahraničí	162 828	0
<b>Dluhové cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>3 465 431</b>	<b>3 419 535</b>

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

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2016	31.12.2015
Dohadné účty aktivní	0	75
Kladná reálná hodnota derivátů	0	589
Daň z příjmů- pohledávka	0	5 088
Různí dlužníci	0	11
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>5 763</b>

## 7. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2016	31.12.2015
Záporná reálná hodnota derivátů	0	66
Daňové závazky	3 117	0
Závazky vůči podílníkům	3 620	1 454
Závazky vůči Společnosti	266	899
Dohadné účty pasivní	4 860	5 776
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>11 863</b>	<b>8 195</b>

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

**8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO****Třída Exclusive:**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Exclusive podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 4 011 146 230 ks podílových listů (2015: 4 938 656 026 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu třídy Exclusive k poslednímu dni roku 2016 činila 1,3486 Kč (2015: 1,3085 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	<b>Kapitálové fondy</b> (v tis. Kč)	<b>Emisní ážio</b> (v tis. Kč)	<b>Celkem</b> (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2014</b>	<b>4 507 524</b>	<b>908 602</b>	<b>5 416 126</b>
Vydané 2015	1 276 922	425 736	1 702 658
Odkoupené 2015	845 790	270 821	1 116 611
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>4 938 656</b>	<b>1 063 517</b>	<b>6 002 173</b>
Vydané 2016	210 686	64 848	275 535
Odkoupené 2016	1 138 196	338 932	1 477 128
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>4 011 146</b>	<b>789 434</b>	<b>4 800 580</b>

**Třída Popular:**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Popular podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 146 192 583 ks podílových listů (2015: 155 387 809 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu třídy Popular k poslednímu dni roku 2016 činila 1,0482 Kč (2015: 1,0171 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	<b>Kapitálové fondy</b> (v tis. Kč)	<b>Emisní ážio</b> (v tis. Kč)	<b>Celkem</b> (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2014</b>	<b>78 939</b>	<b>210</b>	<b>79 149</b>
Vydané 2015	97 962	3 587	101 549
Odkoupené 2015	21 513	531	22 044
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>155 388</b>	<b>3 266</b>	<b>158 654</b>
Vydané 2016	28 878	210	29 087
Odkoupené 2016	38 073	317	38 390
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>146 193</b>	<b>3 159</b>	<b>149 352</b>

Zisk Fondu za rok 2016 ve výši 153 409 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2015 ve výši 10 170 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

**9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2016	2015
Úroky z cenných papírů	86 995	103 541
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	0	680
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>86 995</b>	<b>104 221</b>
Úroky z běžných účtů	0	0
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>86 995</b>	<b>104 221</b>

**10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU**

	2016	2015
Ze zahraničních akcií	36 784	41 302
Z tuzemských akcií	7 523	4 504
<b>Přijaté dividendy celkem</b>	<b>44 307</b>	<b>45 806</b>

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

Poplatky a provize zahrnují:

	2016	2015
Výnosy z poplatků a provizí	9	12
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>9</b>	<b>12</b>
Poplatky za prodej cenných papírů	1 086	219
Poplatek za obhospodařování fondu	53 400	60 022
Poplatek depozitáři	4 629	5 232
Poplatek za ostatní služby KB	2 648	2 994
Poplatky za vedení cenných papírů - CDCP	307	166
Výkonnostní odměna z odkupů	1	0
Poplatek za custody služby	1 831	1 983
Poplatek auditorovi	161	186
Ostatní poplatky	520	484
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>64 583</b>	<b>71 286</b>
<b>Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem</b>	<b>-64 574</b>	<b>-71 274</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, se skládá z maximálně 0,90 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu hrazené z majetku Fondu Společnosti, a z podílu na zhodnocení fondového kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., a v souladu se statutem Fondu, platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,11 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

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

	2016	2015
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	99 611	-93 172
Zisk/ztráta z derivátových operací	-397	12 620
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 906	18 417
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>97 308</b>	<b>-62 135</b>

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

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

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů 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	86 855	104 221	140	0	0	0	86 995	104 221
Výnosy z akcií a podílů	7 523	4 504	11 197	23 545	25 587	17 757	44 307	45 806
Výnosy z poplatků a provizí	9	12	0	0	0	0	9	12
Náklady na poplatky a provize	-62 675	-70 425	-1 066	-219	-842	-642	-64 583	-71 286
Zisk nebo ztráta z finančních operací	19 160	1 004	-31 906	20 294	110 054	-83 433	97 308	-62 135
<b>Celkem</b>	<b>50 872</b>	<b>39 316</b>	<b>-21 635</b>	<b>43 620</b>	<b>134 799</b>	<b>-66 318</b>	<b>164 036</b>	<b>16 618</b>

### 14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2016	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	164 036	16 618
Přičitatelné položky	1 949	2 040
Odečitatelné položky	44 307	45 806
Zohlednění daňové ztráty minulých let	27 148	0
Základ daně	94 530	-27 148
Daň (5 %) ze základu daně	4 727	0
Oprava daně minulých let	383	253
<b>Daň splatná ze základu daně celkem</b>	<b>5 110</b>	<b>253</b>
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	36 783	41 302
<b>Daň (15%) ze samostatného základu daně</b>	<b>5 517</b>	<b>6 195</b>
<b>Náklady na splatnou daň celkem</b>	<b>10 627</b>	<b>6 448</b>

V roce 2016 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši tis. 164 036 Kč (2015: zisku 16 618 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 (31. 12. 2015: 27 148 tis. Kč).

Odložená daň:

	31.12.2016	31.12.2015
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	0	1 357
<b>Celková odložená daň</b>	<b>0</b>	<b>1 357</b>

Odložená daňová pohledávka ve výši tis. 0 Kč k 31. 12. 2016 (31. 12. 2015: 1 357 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsanych v bodě 2.6.



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 Aktiva	31.12.2016 Pasiva	31.12.2015 Aktiva	31.12.2015 Pasiva
Měnové forwardy	0	0	350 535	351 325
Měnové swapy	0	0	0	0
<b>Měnové nástroje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>350 535</b>	<b>351 325</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>350 535</b>	<b>351 325</b>

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

	Reálná hodnota			
	31.12.2016 kladná	31.12.2016 záporná	31.12.2015 kladná	31.12.2015 záporná
Měnové forwardy	0	0	589	66
Měnové swapy	0	0	0	0
<b>Měnové nástroje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>589</b>	<b>66</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>589</b>	<b>66</b>

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové forwardy – Pohledávky	0	0	0
Měnové forwardy – Závazky	0	0	0

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy – Pohledávky	350 535	0	350 535
Měnové swapy – Závazky	351 325	0	351 325

## 16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2016	31.12.2015
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	4 260	5 040
Závazky vůči Společnosti	266	899
<b>Celkem</b>	<b>4 526</b>	<b>5 939</b>

Náklady na poplatky:

	2016	2015
Poplatek za obhospodařování fondu	53 400	60 022
Poplatek depozitáři	4 629	5 232
Poplatek za ostatní služby	2 648	2 994
Poplatek za custody služby	1 831	1 983
<b>Celkem</b>	<b>62 508</b>	<b>70 231</b>

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:**

	<b>do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	41 851	0	0	0	0	41 851
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 067 320	2 067 320
Dluhové cenné papíry	0	652 128	653 352	2 159 951	0	3 465 431
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>41 851</b>	<b>652 128</b>	<b>653 352</b>	<b>2 159 951</b>	<b>2 067 320</b>	<b>5 574 602</b>
Ostatní pasiva	8 746	3 117	0	0	0	11 863
<b>Závazky celkem</b>	<b>8 746</b>	<b>3 117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 863</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>33 105</b>	<b>649 011</b>	<b>653 352</b>	<b>2 159 951</b>	<b>2 067 320</b>	<b>5 562 739</b>

**31.12.2015:**

	<b>do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	937 257	0	0	0	0	937 257
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 265 866	2 265 866
Dluhové cenné papíry	0	652 183	578 662	2 188 690	0	3 419 535
Ostatní aktiva	86	5 677	0	0	0	5 763
<b>Aktiva celkem</b>	<b>937 343</b>	<b>657 860</b>	<b>578 662</b>	<b>2 188 690</b>	<b>2 265 866</b>	<b>6 628 421</b>
Ostatní pasiva	8 129	66	0	0	0	8 195
<b>Závazky celkem</b>	<b>8 129</b>	<b>66</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 195</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>929 214</b>	<b>657 794</b>	<b>578 662</b>	<b>2 188 690</b>	<b>2 265 866</b>	<b>6 620 226</b>

**18. RIZIKO LIKVIDITY**

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

**31.12.2016**

	<b>do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>nad 5 let</b>	<b>Nespeci- fikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	41 851	0	0	0	0	41 851
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 067 320	2 067 320
Dluhové cenné papíry	0	0	653 352	2 812 079	0	3 465 431
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>41 851</b>	<b>0</b>	<b>653 352</b>	<b>2 812 079</b>	<b>2 067 320</b>	<b>5 574 602</b>
Ostatní pasiva	8 746	3 117	0	0	0	11 863
<b>Závazky celkem</b>	<b>8 746</b>	<b>3 117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 863</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>33 105</b>	<b>- 3 117</b>	<b>653 352</b>	<b>2 812 079</b>	<b>2 067 320</b>	<b>5 562 739</b>

**31.12.2015:**

	<b>do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>nad 5 let</b>	<b>Nespeci- fikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	937 257	0	0	0	0	937 257
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 265 866	2 265 866
Dluhové cenné papíry	0	0	578 662	2 840 873	0	3 419 535
Ostatní aktiva	86	5 677	0	0	0	5 763
<b>Aktiva celkem</b>	<b>937 343</b>	<b>5 677</b>	<b>578 662</b>	<b>2 840 873</b>	<b>2 265 866</b>	<b>6 628 421</b>
Ostatní pasiva	8 195	0	0	0	0	8 195
<b>Závazky celkem</b>	<b>8 195</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 195</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>929 148</b>	<b>5 677</b>	<b>578 662</b>	<b>2 840 873</b>	<b>2 265 866</b>	<b>6 620 226</b>

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

**19. DEVIZOVÁ POZICE**

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

**31.12.2016:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>TRY</b>	<b>PLN</b>	<b>JPY</b>	<b>HUF</b>	<b>RON</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	16 553	206	3 745	222	490	5 347	10	14 994	284	41 851
Akcie a podílové listy	211 955	879 798	514 051	28 223	12 310	198 771	0	86 061	136 151	2 067 320
Dluhové cenné papíry	3 465 431	0	0	0	0	0	0	0	0	3 465 431
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>3 693 939</b>	<b>880 004</b>	<b>517 796</b>	<b>28 445</b>	<b>12 800</b>	<b>204 118</b>	<b>10</b>	<b>101 055</b>	<b>136 435</b>	<b>5 574 602</b>
Ostatní pasiva	11 863	0	0	0	0	0	0	0	0	11 863
<b>Závazky celkem</b>	<b>11 863</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 863</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>3 682 076</b>	<b>884 004</b>	<b>517 796</b>	<b>28 445</b>	<b>12 800</b>	<b>204 118</b>	<b>10</b>	<b>101 055</b>	<b>136 435</b>	<b>5 562 739</b>
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>3 682 076</b>	<b>880 004</b>	<b>517 796</b>	<b>28 445</b>	<b>12 800</b>	<b>204 118</b>	<b>10</b>	<b>101 055</b>	<b>136 435</b>	<b>5 562 739</b>

**31.12.2015:**

	CZK	USD	EUR	GBP	TRY	PLN	JPY	HUF	RON	Celkem
Pohledávky za bankami	819 919	62 154	54 636	175	85	37	9	237	5	937 257
Akcie a podílové listy	217 191	782 936	733 756	531	77 414	209 004	0	109 488	135 546	2 265 866
Dluhové cenné papíry	3 419 535	0	0	0	0	0	0	0	0	3 419 535
Ostatní aktiva	5 678	74	0	0	0	0	0	0	11	5 763
<b>Aktiva celkem</b>	<b>4 462 323</b>	<b>845 164</b>	<b>788 392</b>	<b>706</b>	<b>77 499</b>	<b>209 041</b>	<b>9</b>	<b>109 725</b>	<b>135 562</b>	<b>6 628 421</b>
Ostatní pasiva	8 195	0	0	0	0	0	0	0	0	8 195
<b>Závazky celkem</b>	<b>8 195</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 195</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>4 454 128</b>	<b>845 164</b>	<b>788 392</b>	<b>706</b>	<b>77 499</b>	<b>209 041</b>	<b>9</b>	<b>109 725</b>	<b>135 562</b>	<b>6 620 226</b>
Podrozvahová aktiva	350 535	0	0	0	0	0	0	0	0	350 535
Podrozvahová pasiva	0	0	351 325	0	0	0	0	0	0	351 325
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>4 804 663</b>	<b>845 164</b>	<b>437 067</b>	<b>706</b>	<b>77 499</b>	<b>209 041</b>	<b>9</b>	<b>109 725</b>	<b>135 562</b>	<b>6 619 436</b>

**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
21.4.2017	Předseda představenstva
	
	Ing. Pavel Hoffman
	Místopředseda představenstva





**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

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

**Zpráva nezávislého auditora pro podílníky investičního fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2016 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

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

***Základ pro výrok***

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

***Ostatní informace***

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

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

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

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

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

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

#### ***Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku***

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

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

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

#### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

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

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



Dále je naší povinností:

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

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



**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky investičního fondu KB Privátní správa aktiv 2, 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