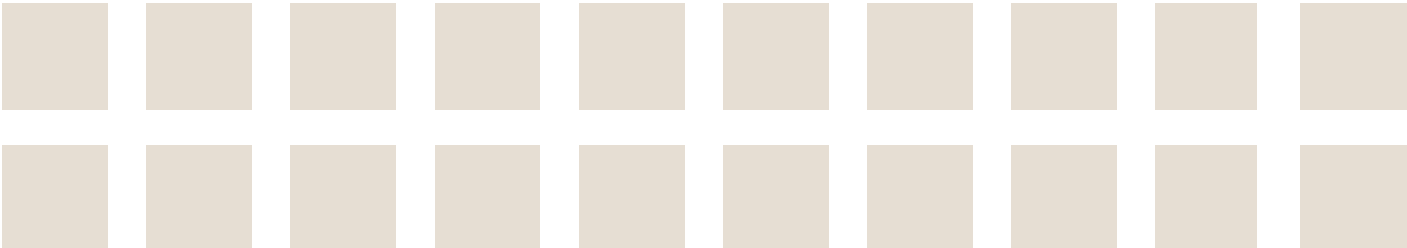




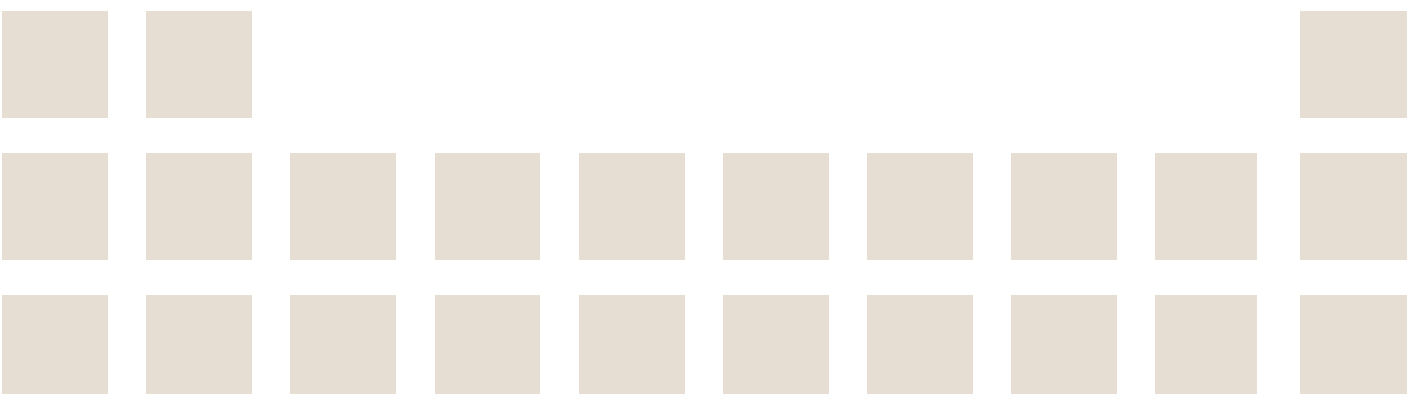
2016

KB Vyvážený profil

Výroční zpráva za rok 2016



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



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

**Investiční kapitálová společnost KB, a.s. (dále „IKS KB“ nebo „Společnost“)** obhospodařovala k 31. 12. 2016 celkem 14 otevřených podílových fondů. U všech těchto fondů působila IKS KB jako hlavní manažer a správce majetku.

### ■ Fondy peněžního trhu

- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

### ■ Dluhopisové fondy

- IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

### ■ Smíšené fondy

- IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

### ■ Fondy fondů

- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

### ■ Akciové fondy

- IKS Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

## ■ Informace o depozitáři fondů

Depozitářem všech otevřených podílových fondů obhospodařovaných Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

## ■ Informace o osobě, která byla depozitářem pověřena úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1% hodnoty majetku fondu kolektivního investování

Custodianem všech otevřených podílových fondů obhospodařovaných Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

■ **Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období**

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

■ **Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu.**

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2016.

■ **Metody, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování fondů pod správou Společnosti.**

Principy, metody a techniky řízení rizik používané Společností při správě portfolií fondů jsou postaveny na základě strategie řízení rizik stanovené mateřskou společností Amundi a jednotně implementované v rámci celé skupiny. V rámci této strategie jsou schváleny základní principy řízení jednotlivých rizik, metody jejich sledování a měření, jakož i nástroje na jejich omezování a cílování. Systém zahrnuje veškeré typy rizik spojené s investičním procesem.

■ **Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku podílníků podílového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5% hodnoty majetku podílového fondu v rozhodném období**

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

■ **Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytnout investiční služby, která vykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnosti vykonává.**

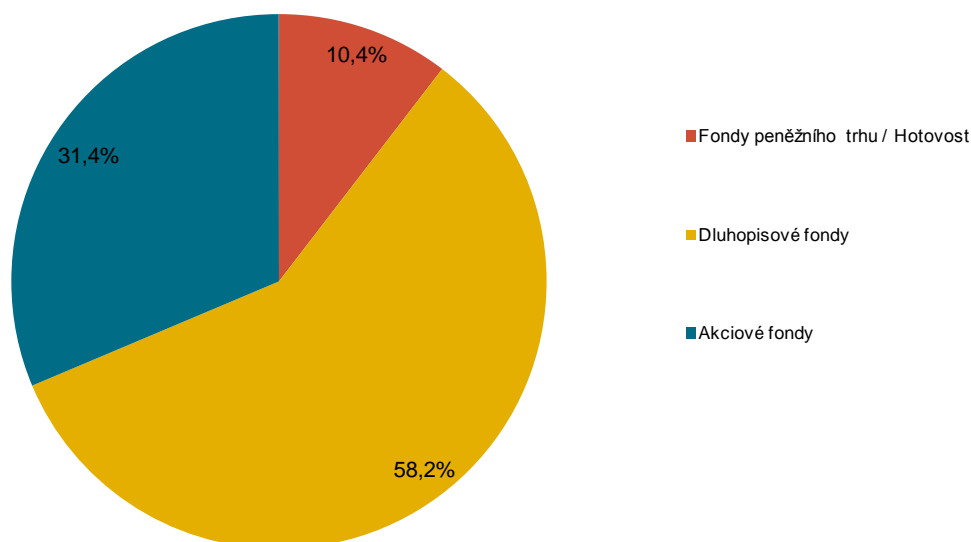
V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

## ■ KB Vyvážený profil

- ISIN: CZ0008472149
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer:  
Markéta Jelínková (od 9/2013); Odborná praxe 22 let; Absolvent ČZU v Praze
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,50%
- Úplata depozitáři: 0,06%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2016): 824 057 564
- 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	870 539 442	903 386 090	984 071 423
VK	869 495 810	902 195 341	978 843 091
VK/PL	1,0551	1,0506	1,0608

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Vyvážený profil posílil v roce o 0,43 %. Výkonnost fondu podporovaly zejména dluhopisové strategie zaměřené na podnikové a inflační dluhopisy. 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. V roce 2016 se poměrně solidně dařilo také akciovým strategiím. Z vyspělých trhů zaznamenaly největší zisky americké akcie, které profitovaly z Trumpova vítězství v prezidentských volbách. Slabší výkonnost jsme naopak registrovali u evropských akcií, které doplatily na přetrvávající politickou nejistotu. Vzhledem k vyšším cenám dluhopisů a riziku růstu úrokových sazeb vzrostl v portfoliu podíl investic do dluhopisů s plovoucím úrokem.

## ■ KB Vyvážený profil

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

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

Limit VaR: 7,00 % (aktiva fondu)

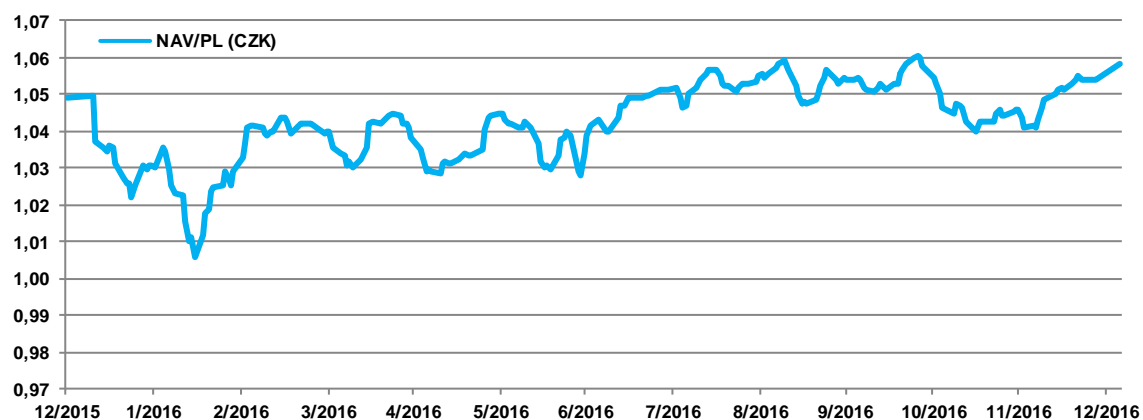
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): 30 % (aktiva fondu)

- 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
KB Privátní správa aktiv 1	CZ0008473725	140 032 247	147 655 000	149 778 491	17,21%
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	85 129 530	140 386 640	142 302 522	16,35%
KB Privátní správa aktiv 5D - tř. A	CZ0008473972	89 386 308	110 943 070	113 028 986	12,98%
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	1	89 454 981	89 454 981	10,28%
AMUNDI FUNDS-EURO GOVIES	LU0557859534	15 000	55 190 043	56 166 474	6,45%
CPR FOCUS INFLATION-I	FR0010838722	215	44 668 128	44 524 567	5,12%
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	40	39 660 400	39 714 247	4,56%
AMUNDI FDS-BOND EUR HI YIEL SH TERM	LU0907331176	13 000	36 727 855	38 800 180	4,46%
USA 1,5 15/08/26	US9128282A70	15 000	35 621 305	35 559 090	4,09%
AMUNDI FDS ABSOL VOLATILITY EURO EQ	LU0272941112	900	36 386 598	35 539 784	4,08%
AMUNDI EQUITY EUROPE CONS - ME - C	LU0755949681	7 000	33 096 076	34 593 706	3,97%
AMUNDI ETF JPX-NIKKEI 400-A	FR0012205631	9 000	26 872 263	28 257 516	3,25%
IKS Akciový - Střed. a vých. Evropa	CZ0008474632	19 602 269	17 983 756	19 339 599	2,22%
AMUNDI FUNDS EQUITY JAPAN TARGET	LU0568582299	380	16 754 747	17 178 477	1,97%
AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL GOLD MINES	LU0568607971	17 850	16 458 769	15 866 939	1,82%
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010959692	100 000	8 325 912	9 309 521	1,07%

## ■ KB Vyvážený profil

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



**KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

**Rozvaha**  
k 31.12.2016  
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2016	31.12.2015
	<b>AKTIVA</b>			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	90 579	118 695
a)	splatné na požádání		90 579	88 670
b)	ostatní pohledávky		0	30 025
5.	Dluhové cenné papíry	5.	75 273	0
a)	vydané vládními institucemi		35 559	0
b)	vydané ostatními osobami		39 714	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	704 687	784 545
11.	Ostatní aktiva	6.	0	147
	<b>Aktiva celkem</b>		<b>870 539</b>	<b>903 386</b>
	<b>PASIVA</b>			
4.	Ostatní pasiva	7.	1 044	1 191
9.	Emisní ažio	8.	422 568	423 788
12.	Kapitálové fondy	8.	824 058	858 777
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-380 370	-373 240
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		3 240	-7 129
	Vlastní kapitál celkem		869 495	902 195
	<b>Pasiva celkem</b>		<b>870 539</b>	<b>903 386</b>

**KB Vyvážený profil, 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>			
3.	Pohledávky ze spotových operací		0	0
	s měnovými nástroji		0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	14.	80 587	156 535
	s měnovými nástroji		80 587	156 535
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	19.	869 495	902 195
	<b>Podrozvahová pasiva</b>			
3.	Závazky ze spotových operací		0	0
	s měnovými nástroji		0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	14.	81 060	156 745
	s měnovými nástroji		81 060	156 745



**KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

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

Označení	Text	Bod	2016	2015
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	430	43
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		398	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10.	42	37
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	7 475	7 605
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	10 242	396
<b>19.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>3 240</b>	<b>-7 129</b>
23.	Daň z příjmů	13.	0	0
<b>24.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>3 240</b>	<b>-7 129</b>

**KB Vyvážený profil, 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 Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „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. Fond vznikl k 27. 4. 2005. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Fond byl přejmenován z původního názvu „Fénix smíšený, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ Statut s novým názvem Fondu KB Vyvážený profil byl schválen rozhodnutím ČNB pod č.j. 2011/306/570 ze dne 17. 1. 2011, které nabylo právní moci dne 1. 3. 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.

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 na světových akciových trzích zejména prostřednictvím podílových listů otevřených podílových fondů renomovaných zahraničních případně i tuzemských investičních společností. 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 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

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

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

**1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti**

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

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

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

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

### **2.1 Účetní principy**

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

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

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

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 (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 nevypáleného 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 zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy. 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 13.

## **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), 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.

Statut vymezuje Fond jako speciální fond fondů. 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. Statut stanovuje zainvestovanost do akciových fondů (resp. akciové části portfolií smíšených fondů) na úrovni 0% až 40% majetku Fondu a do dluhopisových fondů (resp. dluhopisové části portfolií smíšených fondů) na úrovni 60% až 100% majetku 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 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 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 17.

### **3.4. Úrokové riziko**

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

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

### **3.5. Měnové riziko**

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

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 18.

### **3.6. Operační a právní rizika**

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

**4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31.12.2016	31.12.2015
Běžné účty u bank	90 579	88 670
Termínované vklady u bank	0	30 025
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>90 579</b>	<b>118 695</b>

**5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ**

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

	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 31.12.2016	Reálná hodnota 31.12.2016	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 31.12.2015	Reálná hodnota 31.12.2015
Podílové listy	691 448	704 687	785 356	784 545
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>691 448</b>	<b>704 687</b>	<b>785 356</b>	<b>784 545</b>
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou	75 282	75 273	0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>75 282</b>	<b>75 273</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>766 730</b>	<b>779 960</b>	<b>785 356</b>	<b>784 545</b>
z toho: úrokové výnosy	0	251	0	0
z toho: zisky/ ztráty z přecenění	0	12 979	0	-811

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
Tuzemské podílové listy	424 450	517 542
Zahraniční podílové listy	280 237	267 003
<b>Celkem akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>704 687</b>	<b>784 545</b>

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Podílové listy</b>		
- finanční instituce	704 687	784 545
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>704 687</b>	<b>784 545</b>

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

	31.12.2016	31.12.2015
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- zahraniční	75 273	0
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>75 273</b>	<b>0</b>
<b>Dluhové cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>75 273</b>	<b>0</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.

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Dluhové cenné papíry k obchodování</b>		
- finanční instituce	39 714	0
- státní instituce	35 559	0
<b>Dluhové cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>75 273</b>	<b>0</b>

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2016	31.12.2015
Kladná reálná hodnota derivátů	0	147
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>147</b>

## 7. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2016	31.12.2015
Závazky vůči podílníkům	272	398
Závazky vůči Společnosti	58	80
Dohadné účty pasivní	644	583
Záporná reálná hodnota derivátů	70	130
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>1044</b>	<b>1 191</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

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 824 057 564 ks podílových listů (2015: 858 776 551 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2016 činila 1,0551 Kč (2015: 1,0506 Kč).

O zisk Fondu za rok 2016 ve výši 3 240 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu snížena neuhrazená ztráta předcházejících období.

O ztrátu Fondu za rok 2015 ve výši 7 129 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu zvýšena neuhrazená ztráta předcházejících období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2014</b>	<b>922 779</b>	<b>429 304</b>	<b>1 352 083</b>
Vydané 2015	162 080	12 653	174 733
Odkoupené 2015	226 082	18 169	244 251
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>858 777</b>	<b>423 788</b>	<b>1 282 565</b>
Vydané 2016	186 932	8 313	195 245
Odkoupené 2016	221 651	9 533	231 184
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>824 058</b>	<b>422 568</b>	<b>1 246 626</b>

**9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2016	2015
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	32	43
Úroky z dluhových cenných papírů	398	0
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>430</b>	<b>43</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>430</b>	<b>43</b>

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

Poplatky a provize zahrnují:

	2016	2015
Ostatní provize	42	37
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>42</b>	<b>37</b>
Poplatky za prodej CP	99	64
Poplatek za obhospodařování fondu	6 166	6 260
Poplatek depozitáři	625	683
Poplatek za ostatní služby KB	336	367
Poplatek za auditorské služby	86	90
Poplatek za custody služby	162	139
Ostatní poplatky	1	2
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>7 475</b>	<b>7 605</b>
<b>Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem</b>	<b>-7 433</b>	<b>-7 568</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 1,5 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

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

Pokud jsou do majetku v podílovém fondu nakupovány podílové listy jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností, je základnou pro výpočet pevné části úplaty za obhospodařování celkový vlastní kapitál Fondu snížený o aktuální hodnotu investice do podílových listů tohoto jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností.

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

	2016	2015
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	10 036	2 295
Zisk/ztráta z devizových operací	1 166	-416
Zisk/ztráta z derivátových operací	-960	-1 483
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>10 242</b>	<b>396</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 prodeje.

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 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 přeceněvaných na reálnou hodnotu.

## 12. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy	32	43	34	0	364	0	430	43
Výnosy z poplatků a provizí	42	37	0	0	0	0	42	37
Náklady na poplatky a provize	-7 376	-7 541	-99	-64	0	0	-7 475	-7 605
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 356	-481	6 247	877	-361	0	10 242	396
<b>Celkem</b>	<b>-2 946</b>	<b>-7 942</b>	<b>6 182</b>	<b>813</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>3 239</b>	<b>-7 129</b>

## 13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2016	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	3 240	-7 129
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-3 240	0
Základ daně	0	0
Daň (5 %) ze základu daně	0	0
<b>Náklady na splatnou daň z příjmů celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

V roce 2016 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 3 240 tis. Kč (2015: ztráty 7 129 tis. Kč). Fond vykazuje v roce 2016 nulovou splatnou daň, protože byla zohledněna daňová ztráta minulých let.

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2012 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty činí 7 129 tis. Kč k 31. 12. 2016 (2015: 170 823 tis. Kč).

Odložená daň:

	31.12.2016	31.12.2015
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	356	8 541
<b>Celková odložená daň</b>	<b>356</b>	<b>8 541</b>

Odložená daňová pohledávka ve výši 356 tis. Kč k 31. 12. 2016 (2015: 8 541 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.

**14. FINANČNÍ DERIVÁTY**

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	80 587	81 060	156 535	156 745
<b>Měnové nástroje</b>	<b>80 587</b>	<b>81 060</b>	<b>156 535</b>	<b>156 745</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>80 587</b>	<b>81 060</b>	<b>156 535</b>	<b>156 745</b>

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015
	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové swapy	0	70	147	130
<b>Měnové nástroje</b>	<b>0</b>	<b>70</b>	<b>147</b>	<b>130</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>0</b>	<b>70</b>	<b>147</b>	<b>130</b>

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	80 587	0	0	<b>80 587</b>
Měnové swapy - závazek	81 060	0	0	<b>81 060</b>

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	156 535	0	0	<b>156 535</b>
Měnové swapy - závazek	156 745	0	0	<b>156 745</b>

**15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky:

	31.12.2016	31.12.2015
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	530	461
Závazky vůči Společnosti	58	80
<b>Celkem</b>	<b>588</b>	<b>541</b>

Náklady na poplatky:

	2016	2015
Poplatek za obhospodařování fondu.	6 166	6 260
Poplatek depozitáři	625	683
Ostatní služby	336	367
Poplatek custody	162	139
<b>Celkem</b>	<b>7 289</b>	<b>7 449</b>

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

**16. ÚROKOVÉ RIZIKO**

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno“.

**31. 12. 2016:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	90 579	0	0	0	0	90 579
Dluhové cenné papíry	0	0	0	75 273	0	75 273
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	704 687	704 687
<b>Aktiva celkem</b>	<b>90 579</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>75 273</b>	<b>704 687</b>	<b>870 539</b>
Ostatní pasiva	1 044	0	0	0	0	1 044
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 044</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 044</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>89 535</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>75 273</b>	<b>704 687</b>	<b>869 495</b>

**31. 12. 2015:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	118 695	0	0	0	0	118 695
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	784 545	784 545
Ostatní aktiva	52	95	0	0	0	147
<b>Aktiva celkem</b>	<b>118 747</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>784 545</b>	<b>903 386</b>
Ostatní pasiva	1 191	0	0	0	0	1 191
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 191</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 191</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>117 556</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>784 545</b>	<b>902 195</b>

**17. RIZIKO LIKVIDITY**

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

**31. 12. 2016:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespecifi- kováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	90 579	0	0	0	0	90 579
Dluhové cenné papíry	0	0	0	75 273	0	75 273
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	704 687	704 687
<b>Aktiva celkem</b>	<b>90 579</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>870 539</b>
Ostatní pasiva	1 044	0	0	0	0	1 044
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 044</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 044</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>89 535</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>75 273</b>	<b>704 687</b>	<b>869 495</b>

**31. 12. 2015:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespecifi- kováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	118 695	0	0	0	0	118 695
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	784 545	784 545
Ostatní aktiva	52	95	0	0	0	147
<b>Aktiva celkem</b>	<b>118 747</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>784 545</b>	<b>903 386</b>
Ostatní pasiva	1 191	0	0	0	0	1 191
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 191</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 191</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>117 556</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>784 545</b>	<b>902 195</b>

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



**18. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

**31. 12. 2016:**

	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>JPY</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	89 455	9	950	165	90 579
Dluhové cenné papíry	39 714	0	35 559	0	75 273
Akcie a podílové listy	424 450	237 882	25 176	17 179	704 687
<b>Aktiva celkem</b>	<b>553 619</b>	<b>237 891</b>	<b>61 685</b>	<b>17 344</b>	<b>870 539</b>
Ostatní pasiva	1 044	0	0	0	1 044
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 044</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 044</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>552 575</b>	<b>237 891</b>	<b>61 685</b>	<b>17 344</b>	<b>869 495</b>
Podrozvahová aktiva	80 587	0	0	0	80 587
Podrozvahová pasiva	0	81 060	0	0	81 060
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>633 162</b>	<b>156 831</b>	<b>61 685</b>	<b>17 344</b>	<b>869 022</b>

**31. 12. 2015:**

	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>JPY</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	77 110	41 459	124	2	118 695
Akcie a podílové listy	517 541	177 075	66 237	23 692	784 545
Ostatní aktiva	147	0	0	0	147
<b>Aktiva celkem</b>	<b>594 798</b>	<b>218 534</b>	<b>66 361</b>	<b>23 694</b>	<b>903 386</b>
Ostatní pasiva	1 191	0	0	0	1 191
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 191</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 191</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>593 607</b>	<b>218 534</b>	<b>66 361</b>	<b>23 694</b>	<b>902 195</b>
Podrozvahová aktiva	156 535	0	0	0	156 535
Podrozvahová pasiva	0	156 745	0	0	156 745
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>750 142</b>	<b>61 789</b>	<b>66 361</b>	<b>23 694</b>	<b>901 985</b>

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

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

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

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

**21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ**

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne: Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Franck du Plessix

21. 4. 2017

Předseda představenstva



Ing. Pavel 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 Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

***Výrok auditora***

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

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

***Základ pro výrok***

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

***Ostatní informace***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu 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 Vyvážený profil, 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