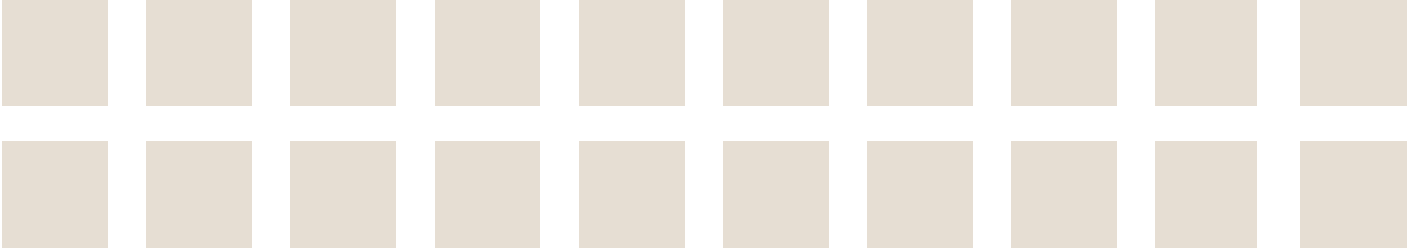




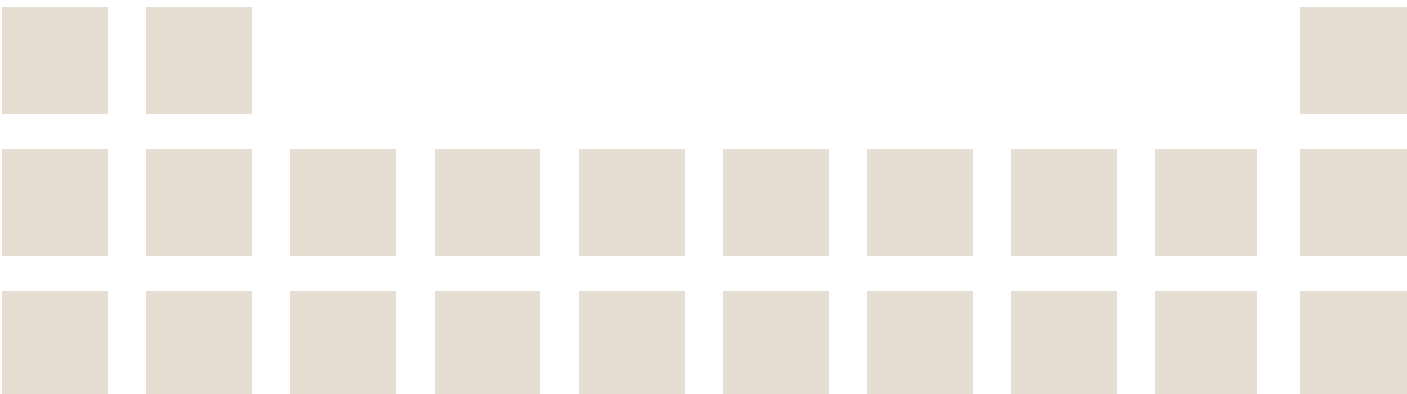
2016

## KB Privátní správa aktiv 1

### Výroční zpráva za rok 2016



Investiční kapitálová společnost KB, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Privátní správa aktiv 1, 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.**

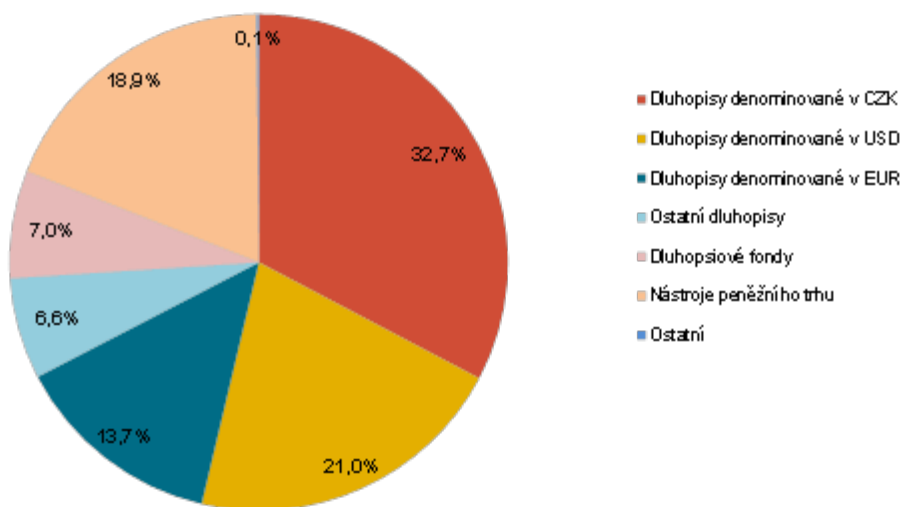
V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

## ■ KB Privátní správa aktiv 1 – třída Exclusive

- ISIN: CZ0008473725
- 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: 0,30%
- Úplata depozitáři: 0,065%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2016): 11 004 044 053
- Benchmark: 50 % CZGB 3-5Y(index českých státních dluhopisů se splatností 3 až 5 let), 40 % CZGB 1-3Y a 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	11 792 828 903	10 520 590 580	7 898 875 358
VK	11 759 703 396	10 320 813 881	7 856 324 144
VK/PL	1,0687	1,0547	1,0460

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu k 31.12.2016:



Fond KB Privátní správa aktiv 1 (třída Exclusive) posílil v roce 2016 o 1,33 %. Benchmark fondu dosáhl přitom v loňském roce výkonnost pouze 0,11 %. Vyšší výkonnost fondu plynula z vyšší diverzifikace portfolia fondu, především pak investic do eurových a dolarových dluhopisů. Výkonnost fondu pozitivně ovlivnil i růst cen u českých vládních dluhopisů, jejichž výnosy poklesly na nová historická minima. Ceny českých dluhopisů rostly vzhledem k silnému zájmu zahraničních investorů, kteří spekovali na ukončení kurzového závazku ČNB. Pozitivní dopad na výkonnost fondu v loňském roce mělo, že jsme se rozhodli ukončit, redukovat nebo úplně vyhnout některým investicím. Během jara jsme například v portfoliu výrazně redukovali zastoupení polských dluhopisů, což se později ukázalo jako velmi dobré rozhodnutí vzhledem k nárůstu rizik spojených s kroky nové polské vlády. V červenci jsme pak v portfoliu snížili investice do amerických vládních dluhopisů kvůli riziku růstu úrokových sazeb.

## ■ KB Privátní správa aktiv 1 - třída Exclusive

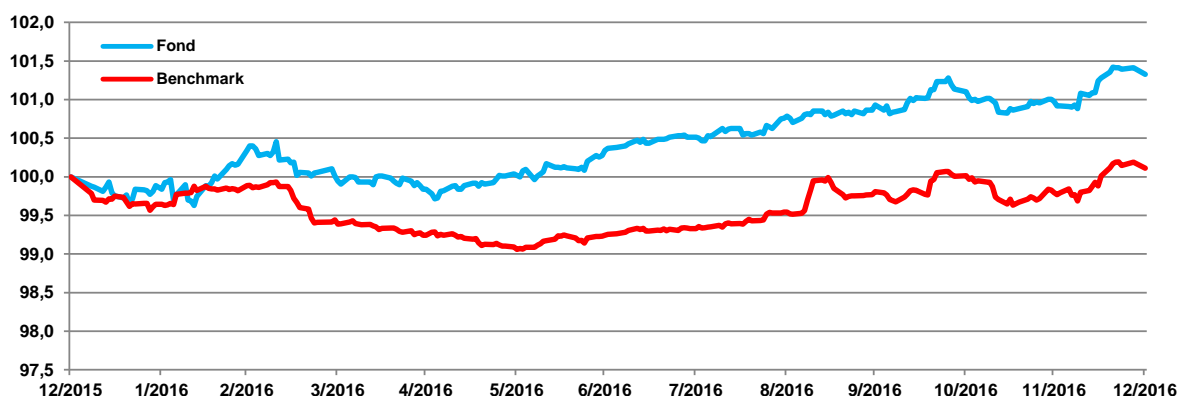
- Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik

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 investiční horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 2,00 % (aktiva fondu)

Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): 20 % (aktiva fondu)

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období



- Výkonnost fondu ve sledovaném období: 1,33 %
- Výkonnost benchmarku ve sledovaném období: 0,11 %
- Rozdíl: 1,22 %

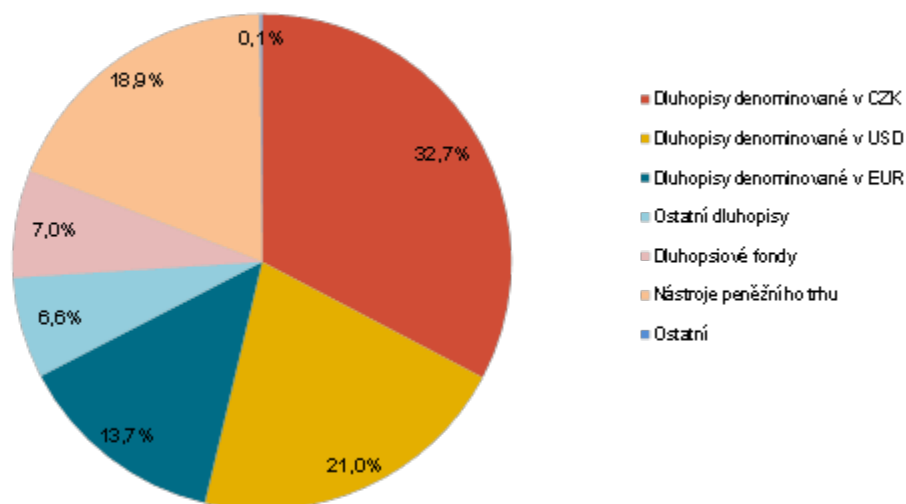
Fond dosáhl lepšího zhodnocení ve srovnání s benchmarkem díky širší diverzifikaci, investicím do cizoměnových státních a podnikových dluhopisů.

## ■ KB Privátní správa aktiv 1 – třída Popular

- ISIN: CZ0008474491
- 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: 0,30%
- Úplata depozitáři: 0,065%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2016): 627 530 688
- Benchmark: 50 % CZGB 3-5Y (index českých státních dluhopisů se splatností 3 až 5 let), 40 % CZGB 1-3Y a 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	647 951 323	442 206 925	138 616 015
VK	646 131 258	433 809 807	137 868 809
VK/PL	1,0296	1,0162	1,0079

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu k 31.12.2016:



Fond KB Privátní správa aktiv 1 (třída Popular) posílil v roce 2016 o 1,32 %. Benchmark fondu dosáhl přitom v loňském roce výkonnost pouze 0,11 %. Vyšší výkonnost fondu plynula z vyšší diverzifikace portfolia fondu, především pak investic do eurových a dolarových dluhopisů. Výkonnost fondu pozitivně ovlivnil i růst cen u českých vládních dluhopisů, jejichž výnosy poklesly na nová historická minima. Ceny českých dluhopisů rostly vzhledem k silnému zájmu zahraničních investorů, kteří spekulovali na ukončení kurzového závazku ČNB. Pozitivní dopad na výkonnost fondu v loňském roce mělo, že jsme se rozhodli ukončit, redukovat nebo úplně vyhnout některým investicím. Během jara jsme například v portfoliu výrazně redukovali zastoupení polských dluhopisů, což se později ukázalo jako velmi dobré rozhodnutí vzhledem k nárůstu rizik spojených s kroky nové polské vlády. V červenci jsme pak v portfoliu snížili investice do amerických vládních dluhopisů kvůli riziku růstu úrokových sazeb.

## ■ KB Privátní správa aktiv 1 - třída Popular

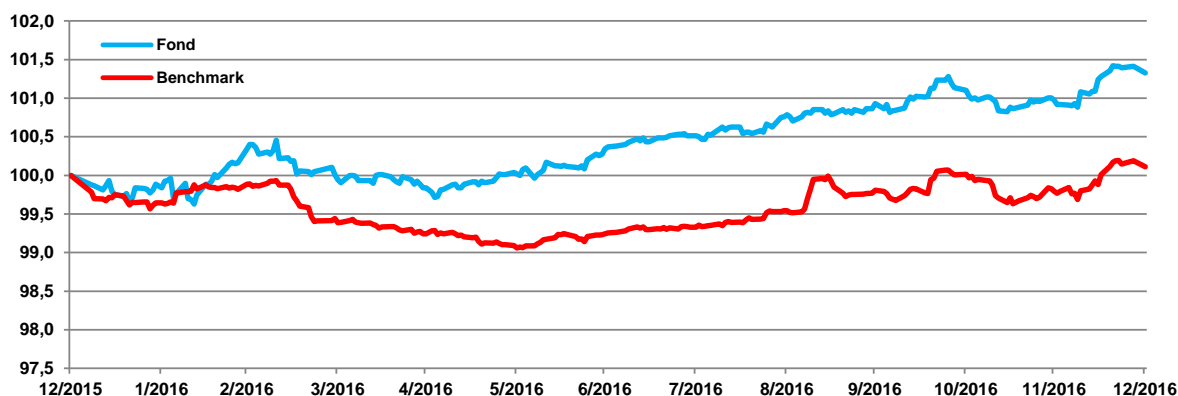
- Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik

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: 2,00 % (aktiva fondu)

Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): 20 % (aktiva fondu)

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období



- Výkonnost fondu ve sledovaném období: 1,32 %
- Výkonnost benchmarku ve sledovaném období: 0,11 %
- Rozdíl: 1,21 %

Fond dosáhl lepšího zhodnocení ve srovnání s benchmarkem díky širší diverzifikaci, investicím do cizoměnových státních a podnikových dluhopisů.

## KB Privátní správa aktiv 1

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV* (v Kč)	Tržní cena celkem s AÚV (v Kč)	Podíl na aktivech
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	1	2 281 885 678	2 281 885 678	18,34%
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	113 681	1 208 400 610	1 211 147 901	9,73%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	82 711	969 062 754	969 234 149	7,79%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	69 000	811 768 600	805 188 600	6,47%
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	62 000	626 317 400	633 042 733	5,09%
ITALY 3,75 01/03/21	IT0004634132	12 600	392 462 830	392 144 370	3,15%
HGB 6,25 29/01/20	US445545AD87	12 300	342 094 311	353 948 777	2,84%
AMUNDI FDS-BOND EUR HI YIEL SH TERM	LU0907331176	115 000	334 798 682	343 232 358	2,76%
SPAIN 1,15 30/07/20	ES00000127H7	11 500	317 718 298	324 418 295	2,61%
HGB 3,5 24/06/25	HU0000402953	320 000	300 438 888	306 328 733	2,46%
GOLDMAN SACHS 6,25 01/09/2017	US38144LAB62	10 500	279 156 989	282 827 014	2,27%
ROMGB 4,75 24/06/19	RO1419DBN014	8 200	267 970 702	268 736 827	2,16%
CPR FOCUS INFLATION-I	FR0010838722	1 200	248 147 225	248 509 209	2,00%
AT and T INC 5,5 01/02/18	US00206RAJ14	8 600	227 795 526	234 331 854	1,88%
BNP PARIBAS 2,375 14/09/17	US05567L7E16	9 000	225 948 420	233 795 535	1,88%
SPAIN 5,5 30/04/21	ES00000123B9	6 300	212 452 972	215 232 530	1,73%
SOCIETE GENERALE 2,625 01/10/18	US83368RAD44	8 000	198 579 091	208 727 612	1,68%
CREDIT AGRICOLE 2,125 17/04/18	US22532MAH51	8 000	199 136 142	206 492 204	1,66%
ITALY 0,35 01/11/21	IT0005216491	7 000	185 176 233	187 046 241	1,50%
ROMGB 5,75 29/04/20	RO1320DBN022	2 700	185 486 780	186 159 998	1,50%
MORGAN STANLEY 4,75 22/03/17	US61747YDT91	6 400	164 469 923	167 492 408	1,35%
CETIN FINANCE BV 0,2 06/12/17	XS1529936251	162	162 000 000	162 022 192	1,30%
FORD MOTOR CREDIT 1,897 12/08/19	US345397YD98	6 000	146 280 000	152 491 726	1,23%
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL INFLATION	LU0442406533	44 000	146 881 888	148 146 337	1,19%
AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CORP	FR0012647451	50 000	124 206 208	131 181 944	1,05%

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



**KB Privátní správa aktiv 1, 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.	2 345 589	1 850 440
a)	splatné na požádání		1 595 535	1 009 681
b)	ostatní pohledávky		750 054	840 759
5.	Dluhové cenné papíry	5.	9 206 150	8 931 936
a)	vydané vládními institucemi		6 419 572	5 681 379
b)	vydané ostatními osobami		2 786 578	3 250 557
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly		871 070	0
11.	Ostatní aktiva		16 999	177 918
13	Náklady a příjmy příštích období	7.	972	2 503
	<b>Aktiva celkem</b>		<b>12 440 780</b>	<b>10 962 797</b>
4.	<b>PASIVA</b>			
9.	Ostatní pasiva	8.	34 946	208 174
12.	Emisní ažio	9.	347 453	272 128
14.	Kapitálové fondy	9.	11 631 575	10 212 803
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		269 692	202 491
	Zisk nebo ztráta za účetní období		157 114	67 201
	Vlastní kapitál celkem		12 405 835	10 754 623
	<b>Pasiva celkem</b>		<b>12 440 780</b>	<b>10 962 797</b>

**KB Privátní správa aktiv 1, 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.	3 645 025	3 214 471
	s měnovými nástroji		3 645 025	3 214 471
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	12 405 835	10 754 623
	<b>Podrozvahová pasiva</b>			
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	3 649 983	3 230 998
	s měnovými nástroji		3 649 983	3 230 998

**KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

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

Označení	Text	Bod	2016	2015
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10.	298 508	273 589
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		297 702	270 924
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	1 247	16
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	68 446	47 533
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-65 926	-155 334
19.	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>165 383</b>	<b>70 738</b>
23.	Daň z příjmů	14.	8 269	3 537
24.	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>157 114</b>	<b>67 201</b>

**KB Privátní správa aktiv 1, 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 1, 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. 2012/4409/570 ze dne 11. 5. 2012, které nabylo právní moci dne 11. 5. 2012.

Dne 23. 5. 2014 byl přidělen ISIN - CZ0008474491 nové třídě podílových listů Popular, která zahájila činnost dne 10. 6. 2014 a tímto dnem se stávající fond změnil na třídu podílových listů Exclusive mající ISIN - CZ0008473725.

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

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do dluhopisů) 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 terminované 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 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu, a z podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

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

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

**1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti**

	<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 vykazována 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 vykazovány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykazovány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

## 2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (dluhopisy, pokladniční poukázky) 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 *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 nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2016, resp. 2015 v účetnictví Fondu použit.

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

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu 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 akruálním principu.

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

## **2.11. Náklady na poplatky a provize**

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

## **2.12. Regulatorní požadavky**

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

## **2.13. Následné události**

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

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

## **2.14. Změna účetních metod a postupů**

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

### **3. ŘÍZENÍ RIZIK**

#### **3.1. Přístupy k řízení rizik**

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

Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu v krátkodobém až střednědobém investičním horizontu investicemi na trhu depozit, nástrojů peněžního trhu a dluhopisů s krátkou až střednědobou splatností nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky a tomu odpovídající růst hodnoty Podílového listu Fondu. Společnost usiluje o to, aby zhodnocení Podílového listu Fondu v horizontu 24 až 36 měsíců překonávalo běžnou výši úroků u termínovaných vkladů a zhodnocení konzervativních fondů peněžního trhu, v dlouhodobém horizontu i výnos krátkodobých úrokových sazeb a v horizontu 2 let překonávalo zhodnocení dosažitelné na kapitálových trzích specifikovaných benchmarkem Fondu dle Statutu.

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

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

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

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

#### **3.2. Kreditní riziko**

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

#### **3.3. Riziko likvidity**

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

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

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

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

### **3.4. Úrokové riziko**

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

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

### **3.5. Měnové riziko**

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

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 19.

### **3.6. Operační a právní rizika**

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

#### 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

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

	31.12.2016	31.12.2015
Běžné účty u bank	1 595 535	1 009 681
Termínované vklady u bank	750 054	840 759
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>2 345 589</b>	<b>1 850 440</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:

	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
Akcie	0	0	0	0
Podílové listy	854 034	871 070	0	0
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>854 034</b>	<b>871 070</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	8 260 864	8 367 832	8 210 956	8 240 508
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	831 715	838 318	692 940	691 428
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>9 092 579</b>	<b>9 206 150</b>	<b>8 903 896</b>	<b>8 931 936</b>
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>9 946 613</b>	<b>10 077 220</b>	<b>8 903 896</b>	<b>8 931 936</b>
z toho: úrokové výnosy <sup>2</sup>		123 699		122 096
z toho: zisky / ztráty z přecenění <sup>2</sup>		6 908		-94 056

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

	31.12.2016	31.12.2015
Zahraniční akcie a podílové listy	871 070	0
<b>Akcie a podílové listy k obchodování celkem</b>	<b>871 070</b>	<b>0</b>

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- finanční instituce v zahraničí	871 070	0
<b>Akcie a podílové listy k obchodování celkem</b>	<b>871 070</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.

<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	3 073 148	2 915 462
- zahraniční	5 294 684	5 325 046
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>8 367 832</b>	<b>8 240 508</b>
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	737 366	508 728
- zahraniční	100 952	182 700
<b>Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>838 318</b>	<b>691 428</b>
<b>Dluhové cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>9 206 150</b>	<b>8 931 936</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2016 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 83,72% (2015: 89,92 %).

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z USA, ze Španělska, Itálie a Polska.

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Dluhové cenné papíry emitované:</b>		
Státními institucemi v České republice	3 706 191	3 319 850
Finančními institucemi v České republice	104 323	104 340
Státními institucemi v zahraničí	2 713 381	2 361 529
Finančními institucemi v zahraničí	2 129 753	2 355 104
Ostatními institucemi v zahraničí	552 502	791 113
<b>Dluhové cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>9 206 150</b>	<b>8 931 936</b>

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2016	31.12.2015
Kladná reálná hodnota derivátů	16 999	10 227
Daň z příjmu - pohledávka	0	874
PF účet v KB	0	166 817
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>16 999</b>	<b>177 918</b>

Položka „PF účet v KB“ představuje nevypořádaný nákup cenných papírů, kdy prostředky na nákup CP byly převedeny na portfoliový účet kustodiána.

## 7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31.12.2016	31.12.2015
Očekávaný splatný úrok z dluhopisů	972	2 503
<b>Náklady a příjmy příštích období celkem</b>	<b>972</b>	<b>2 503</b>

Položka Náklady a příjmy příštích období v roce 2016 a 2015 zahrnovala pohledávky vůči správci cenných papírů z titulu splatného kuponu a splatného úroku.

**8. OSTATNÍ PASIVA**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Záporná reálná hodnota derivátů	110	22 775
Daňové závazky	3 632	0
Závazky vůči podílníkům	10 589	11 843
Závazky vůči Společnosti	355	852
Dohadné účty pasivní	19 639	7 461
Ostatní závazky	621	0
Nákup CP - závazek	0	165 243
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>34 946</b>	<b>208 174</b>

Závazek za nákup CP představuje nevypořádaný nákup cenných papírů, kdy prostředky na nákup CP byly převedeny na portfoliový účet kustodiána.

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

**9. KAPITÁLOVÉ FONDY****Třída Exclusive:**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Exclusive podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 11 004 044 053 ks podílových listů (2015: 9 785 894 390 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 1,0687 Kč (2015: 1,0547).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	<b>Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)</b>	<b>Emisní ážio (v tis. Kč)</b>	<b>Celkem (v tis. Kč)</b>
<b>Zůstatek k 31. 12. 2014</b>	<b>7 510 543</b>	<b>143 837</b>	<b>7 654 380</b>
Vydané 2015	4 732 056	255 477	4 987 533
Odkoupené 2015	2 456 704	132 212	2 588 916
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>9 785 895</b>	<b>267 102</b>	<b>10 052 997</b>
Vydané 2016	3 104 671	181 178	3 285 611
Odkoupené 2016	1 886 522	109 747	1 996 029
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>11 004 044</b>	<b>338 535</b>	<b>11 342 579</b>

**Třída Popular:**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Popular podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 627 530 688 ks podílových listů (2015: 426 908 214 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 podílových listů 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 1,0296 Kč (2015: 1,0162) třída zahájila činnost od 10. 6. 2014.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	<b>Kapitálové fondy celkem</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>136 792</b>	<b>529</b>	<b>137 321</b>
Vydané 2015	331 651	5 124	336 775
Odkoupené 2015	41 535	627	42 162
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>426 908</b>	<b>5 026</b>	<b>431 934</b>
Vydané 2016	285 595	5 745	291 340
Odkoupené 2016	84 972	1 852	86 824
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>627 531</b>	<b>8 918</b>	<b>636 449</b>

Zisk Fondu za rok 2016 ve výši 157 114 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2015 ve výši 67 201 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

## 10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Úroky z dluhových cenných papírů	297 702	270 924
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	806	2 665
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>298 508</b>	<b>273 589</b>
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>298 508</b>	<b>273 589</b>

## 11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ostatní poplatky	1 247	16
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>1 247</b>	<b>16</b>
Poplatky za prodej cenných papírů	1	4
Poplatek za obhospodařování fondu	34 786	28 969
Poplatek depozitáři	9 046	7 573
Poplatek za custody služby	3 329	2 804
Ostatní za ostatní služby KB	5 176	4 333
Poplatek auditorovi	254	244
Výkonnostní odměna	15 232	3 605
Ostatní poplatky	1	1
Bankovní poplatky	621	0
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>68 446</b>	<b>47 533</b>
<b>Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-67 199</b>	<b>-47 517</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 1,00 % 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 0,15 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-24 120	-174 339
Zisk/ztráta z derivátových operací	-43 842	21 581
Zisk/ztráta z devizových operací	2 036	-2 576
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>-65 926</b>	<b>-155 334</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 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**

	<b>Česká republika</b>		<b>Evropská unie</b>		<b>Ostatní</b>		<b>Celkem</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Výnosy z úroků a podobné výnosy	86 503	65 048	137 501	135 268	74 504	73 273	298 508	273 589
Výnosy z poplatků a provizí	1 247	16	0	0	0	0	1 247	16
Náklady na poplatky a provize	-68 445	-47 529	-1	-4	0	0	-68 446	-47 533
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-79 398	6 567	18 898	142	-5 426	-38 759	-65 926	334
<b>Celkem</b>	<b>-60 093</b>	<b>24 102</b>	<b>156 398</b>	<b>12 122</b>	<b>69 078</b>	<b>34 513</b>	<b>165 383</b>	<b>70 738</b>

**14. DAŇ Z PŘÍJMU**

Daň splatná – daňová analýza:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	165 383	70 738
Odečitatelné položky	0	0
Přičitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	165 383	70 738
Daň (5%) ze základu daně	8 269	3 537
Oprava daně minulých let	0	0
<b>Daň splatná ze základu daně celkem</b>	<b>8 269</b>	<b>3 537</b>
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	0	0
<b>Daň (15%) ze samostatného základu daně</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na splatnou daň z příjmů celkem</b>	<b>8 269</b>	<b>3 537</b>

V roce 2016 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 165 383 tis. Kč (2015: zisk 70 738 tis. Kč).

Odložená daň

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



**15. FINANČNÍ DERIVÁTY**

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31.12.2016 Aktiva	31.12.2016 Pasiva	31.12.2015 Aktiva	31.12.2015 Pasiva
Měnové swapy	3 645 025	3 649 983	3 214 471	3 230 998
<b>Měnové nástroje</b>	<b>3 645 025</b>	<b>3 649 983</b>	<b>3 214 471</b>	<b>3 230 998</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>3 645 025</b>	<b>3 649 983</b>	<b>3 214 471</b>	<b>3 230 998</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 swapy	16 999	110	10 227	22 775
<b>Měnové nástroje</b>	<b>16 999</b>	<b>110</b>	<b>10 227</b>	<b>22 775</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>16 999</b>	<b>110</b>	<b>10 227</b>	<b>22 775</b>

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy – Pohledávky	3 645 025	0	<b>3 645 025</b>
Měnové swapy – Závazky	3 649 983	0	<b>3 649 983</b>

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy – Pohledávky	3 214 471	0	3 214 471
Měnové swapy – Závazky	3 230 998	0	3 230 998

**16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	3 135	2 702
Nevyfakturovaná výkonnostní odměna	15 232	3 605
Závazky vůči Společnosti	355	852
<b>Celkem</b>	<b>18 722</b>	<b>7 159</b>

Náklady na poplatky:

	2016	2015
Poplatek za obhospodařování fondu	34 786	28 969
Výkonnostní odměna	15 232	3 605
Poplatek depozitáři	9 046	7 573
Ostatní služby	5 176	4 333
Poplatek za custody služby	3 329	2 804
<b>Celkem</b>	<b>67 569</b>	<b>47 284</b>

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu a 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	2 345 589	0	0	0	0	2 345 589
Dluhové cenné papíry	641 205	1 696 184	3 743 996	3 124 765	0	9 206 150
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	871 070	871 070
Ostatní aktiva	16 999	0	0	0	0	16 999
Náklady a příjmy příštích období	972	0	0	0	0	972
<b>Aktiva celkem</b>	<b>3 004 765</b>	<b>1 696 184</b>	<b>3 743 996</b>	<b>3 124 765</b>	<b>871 070</b>	<b>12 440 780</b>
Ostatní pasiva	31 314	3 632	0	0	0	34 946
<b>Závazky celkem</b>	<b>31 314</b>	<b>3 632</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34 946</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>2 973 451</b>	<b>1 692 552</b>	<b>3 743 996</b>	<b>3 124 765</b>	<b>871 070</b>	<b>12 405 835</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	1 750 390	100 050	0	0	0	1 850 440
Dluhové cenné papíry	1 014 767	495 443	7 421 726	0	0	8 931 936
Ostatní aktiva	177 044	874	0	0	0	177 918
Náklady a příjmy příštích období	2 503	0	0	0	0	2 503
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 944 704</b>	<b>596 367</b>	<b>7 421 726</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 962 797</b>
Ostatní pasiva	185 399	22 775	0	0	0	208 174
<b>Závazky celkem</b>	<b>185 399</b>	<b>22 775</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>208 174</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>2 759 305</b>	<b>573 592</b>	<b>7 421 726</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 754 623</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 v položce „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	2 345 589	0	0	0	0	2 345 589
Dluhové cenné papíry	484 506	1 014 565	7 707 079	0	0	9 206 150
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	871 070	871 070
Ostatní aktiva	16 999	0	0	0	0	16 999
Nákl.a příj. příštích období	972	0	0	0	0	972
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 848 066</b>	<b>1 014 565</b>	<b>7 707 079</b>	<b>0</b>	<b>871 070</b>	<b>12 440 780</b>
Ostatní pasiva	31 314	3 632	0	0	0	34 946
<b>Závazky celkem</b>	<b>31 314</b>	<b>3 632</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34 946</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>2 816 752</b>	<b>1 010 933</b>	<b>7 707 079</b>	<b>0</b>	<b>871 070</b>	<b>12 405 835</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	1 750 390	100 050	0	0	0	1 850 440
Dluhové cenné papíry	452 971	447 004	8 031 961	0	0	8 931 936
Ostatní aktiva	177 044	874	0	0	0	177 918
Nákl.a příj. příštích období	2 503	0	0	0	0	2 503
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 382 908</b>	<b>547 928</b>	<b>8 031 961</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 962 797</b>
Ostatní pasiva	208 174	0	0	0	0	208 174
<b>Závazky celkem</b>	<b>208 174</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>208 174</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>2 174 734</b>	<b>547 928</b>	<b>8 031 961</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 754 623</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.

**19. DEVIZOVÁ POZICE**

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

**31.12.2016:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>PLN</b>	<b>GBP</b>	<b>RON</b>	<b>TRY</b>	<b>HUF</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	2 281 886	62 120	43	57	130	755	578	20	2 345 589
Dluhové cenné papíry	4 073 489	2 607 908	1 703 581	59 946	0	454 897	0	306 329	9 206 150
Akcie a podílové listy	0	131 182	739 888	0	0	0	0	0	871 070
Ostatní aktiva	16 999	0	0	0	0	0	0	0	16 999
Nákl.a příjmy př.období	972	0	0	0	0	0	0	0	972
<b>Aktiva celkem</b>	<b>6 373 346</b>	<b>2 801 210</b>	<b>2 443 512</b>	<b>60 003</b>	<b>130</b>	<b>455 652</b>	<b>578 306 349</b>	<b>12 440 780</b>	
Ostatní pasiva	34 946	0	0	0	0	0	0	0	34 946
<b>Závazky celkem</b>	<b>34 946</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34 946</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>6 338 400</b>	<b>2 801 210</b>	<b>2 443 512</b>	<b>60 003</b>	<b>130</b>	<b>455 652</b>	<b>578 306 349</b>	<b>12 405 835</b>	
Podrozvahová aktiva	3 645 025	0	0	0	0	0	0	0	3 645 025
Podrozvahová pasiva	0	1 512 701	2 137 282	0	0	0	0	0	3 649 983
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>9 983 425</b>	<b>1 288 509</b>	<b>306 230</b>	<b>60 003</b>	<b>130</b>	<b>455 652</b>	<b>578 306 349</b>	<b>12 400 877</b>	

**31.12.2015:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>TRY</b>	<b>PLN</b>	<b>RON</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	1 846 453	1 452	1 463	152	62	656	202	1 850 440
Dluhové cenné papíry	3 606 890	2 524 431	2 066 671	0	164 168	363 004	206 772	8 931 936
Ostatní aktiva	177 918	0	0	0	0	0	0	177 918
Nákl. a příj. přístích období	2 503	0	0	0	0	0	0	2 503
<b>Aktiva celkem</b>	<b>5 633 764</b>	<b>2 525 883</b>	<b>2 068 134</b>	<b>152</b>	<b>164 230</b>	<b>363 660</b>	<b>206 974</b>	<b>10 962 797</b>
Ostatní pasiva	208 174	0	0	0	0	0	0	208 174
<b>Závazky celkem</b>	<b>208 174</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>208 174</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>5 425 590</b>	<b>2 525 883</b>	<b>2 068 134</b>	<b>152</b>	<b>164 230</b>	<b>363 660</b>	<b>206 974</b>	<b>10 754 623</b>
Podrozvahová aktiva	3 214 471	0	0	0	0	0	0	3 214 471
Podrozvahová pasiva	0	1 171 693	2 059 305	0	0	0	0	3 230 998
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>8 640 061</b>	<b>1 354 190</b>	<b>8 829</b>	<b>152</b>	<b>164 230</b>	<b>363 660</b>	<b>206 974</b>	<b>10 738 096</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 Společností.

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

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

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
		
	Franck du Plessix	Ing. Pavel Hoffman
21.4.2017	Předseda představenstva	Místopředseda představenstva





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

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

**Zpráva nezávislého auditora pro podílníky investičního fondu KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu KB Privátní správa aktiv 1, 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 Privátní správa aktiv 1, 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