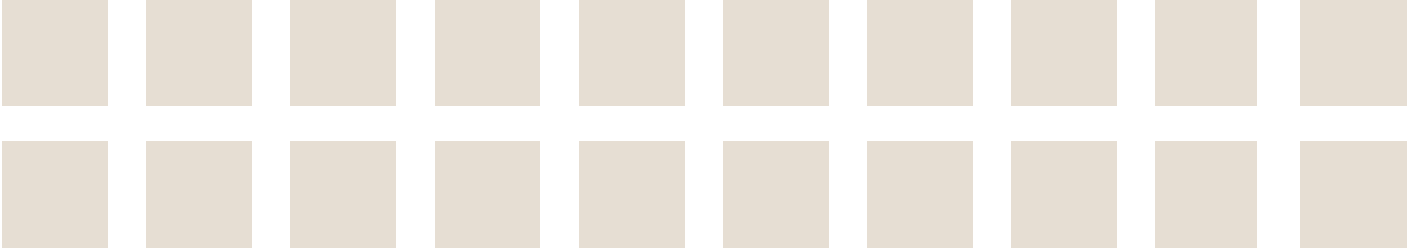




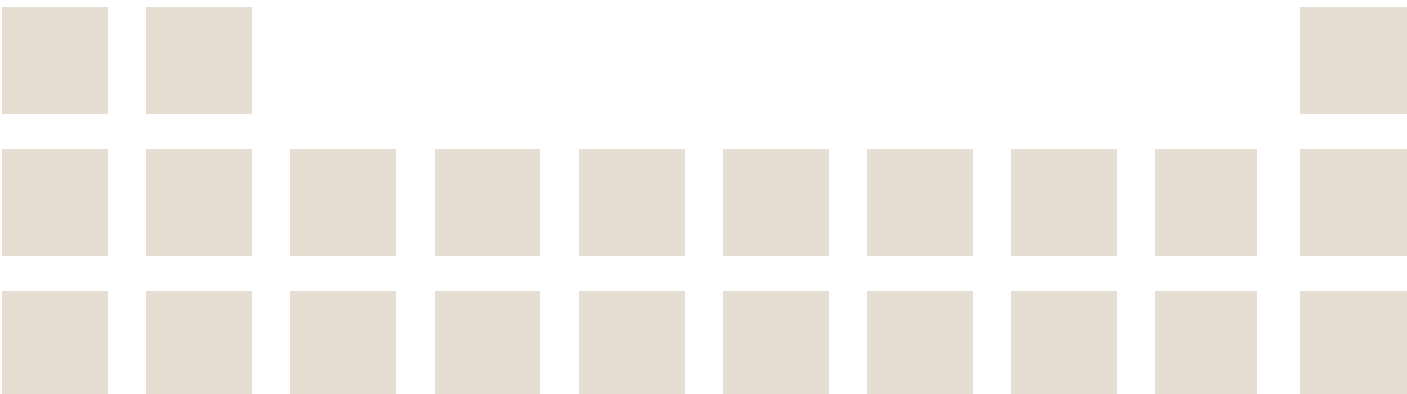
2016

KB Privátní správa aktiv 5D

Výroční zpráva za rok 2016



Investiční kapitálová společnost KB, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Privátní správa aktiv 5D, 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 5D – třída Akumulační

■ ISIN: CZ0008473972

■ Investiční společnost: IKS KB

■ Portfolio manažer:

Dan Karpíšek (od 12/2010), odborná praxe 17 let, Absolvent VŠE v Praze

■ Depozitář: Komerční banka, a.s.

■ Úplata za obhospodařování: 1,60%

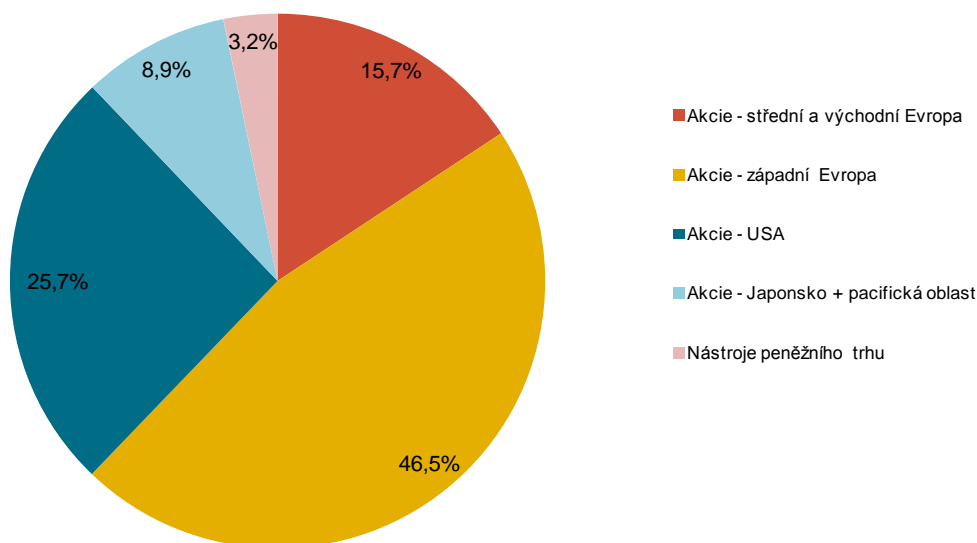
■ Úplata depozitáři: 0,065%

Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2016): 3 059 159 966

■ Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

v Kč	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Aktiva	3 877 526 669	3 495 751 655	1 499 397 104
VK	3 863 204 792	3 477 328 223	1 625 225 750
VK/PL	1,2628	1,2339	1,1748

■ Údaje o skladbě a změnách majetku fondu k 31.12.2016:



Fond KB Privátní správa aktiv 5D (akumulační třída) posílil v roce 2016 o 2,34 %. Hlavním zdrojem výkonnosti fondu byly finanční tituly, které profitovaly z růstu úrokových sazeb na dluhopisovém trhu. Akcie bank a pojišťoven rostly během posledních tří měsíců loňského roku dvouciferným tempem. Investoři přehodnotili kvůli růstu inflačních očekávání pohled na budoucí růst úrokových sazeb a nyní počítají s rychlejším utahováním měnové politiky v USA, což ovlivnilo i ostatní trhy. Během čtvrtého čtvrtletí jsme v portfoliu zvýšili zastoupení amerických a japonských akcií. Celkový hrubý dividendový výnos fondu se pohyboval v závěru roku nad úrovní 4 %.

■ KB Privátní správa aktiv 5D - třída Akumulační

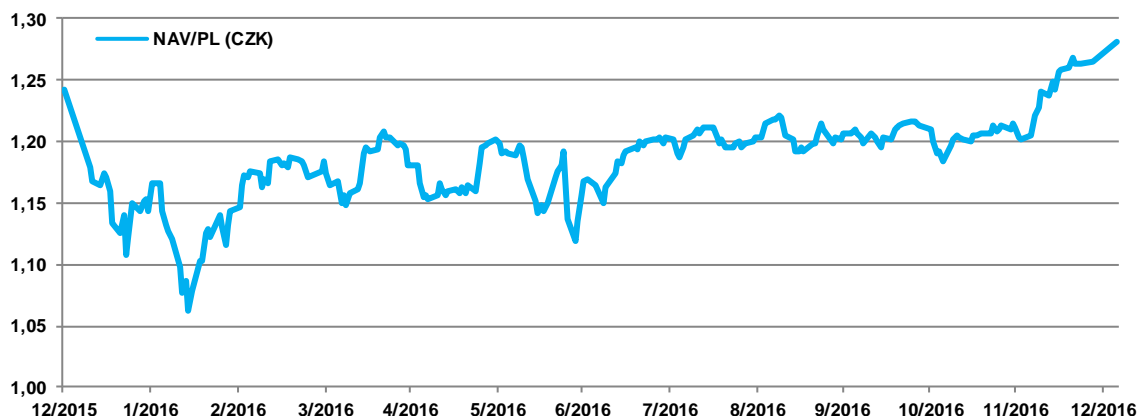
- Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik.

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: 16,00 % (aktiva fondu)

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

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída Dividendová

■ ISIN: CZ0008473980

■ Investiční společnost: IKS KB

■ Portfolio manažer:

Dan Karpíšek (od 6/2013), odborná praxe 17 let, Absolvent VŠE v Praze

■ Depozitář: Komerční banka, a.s.

■ Úplata za obhospodařování: 1,60%

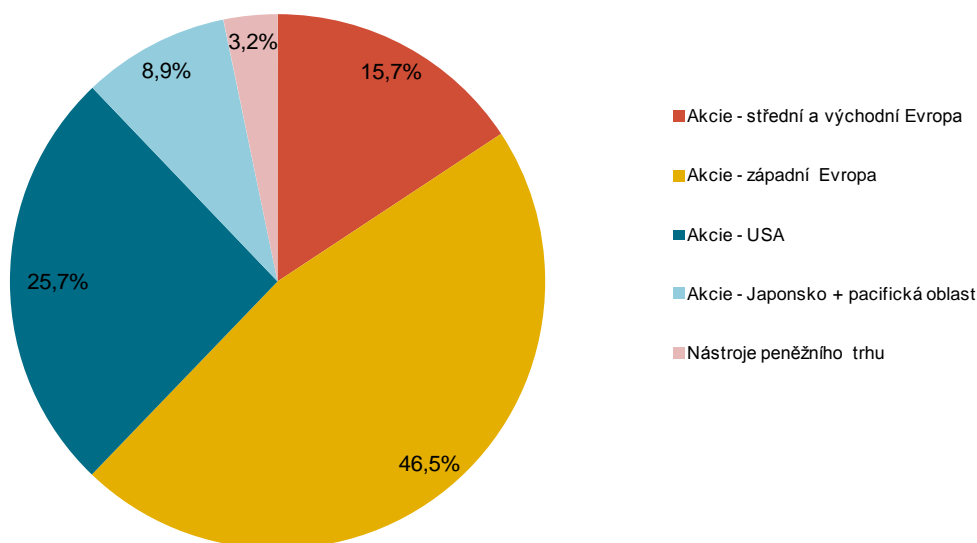
■ Úplata depozitáři: 0,065%

Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2016): 1 612 837 660

■ 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	1 951 573 601	1 542 713 537	982 130 588
VK	1 944 365 347	1 534 583 074	839 049 437
VK/PL	1,2056	1,2043	1,1714

■ Údaje o skladbě a změnách majetku fondu k 31.12.2016:



Fond KB Privátní správa aktiv 5D (dividendová třída) posílil v roce 2016 o 0,11 %. Hlavním zdrojem výkonnosti fondu byly finanční tituly, které profitovaly z růstu úrokových sazeb na dluhopisovém trhu. Akcie bank a pojišťoven rostly během posledních tří měsíců loňského roku dvouciferným tempem. Investoři přehodnotili kvůli růstu inflačních očekávání pohled na budoucí růst úrokových sazeb a nyní počítají s rychlejší utahování měnové politiky v USA, což ovlivnilo i ostatní trhy. Během čtvrtého čtvrtletí jsme v portfoliu zvýšili zastoupení amerických a japonských akcií. Celkový hrubý dividendový výnos fondu se pohyboval v závěru roku nad úrovní 4 %.

V roce 2017 byla vyplacena dividendy ve výši 0,036019 Kč na jeden podílový list. Rozhodným dnem pro výplatu dividendy byl 1.1.2017.

■ KB Privátní správa aktiv 5D - třída Dividendová

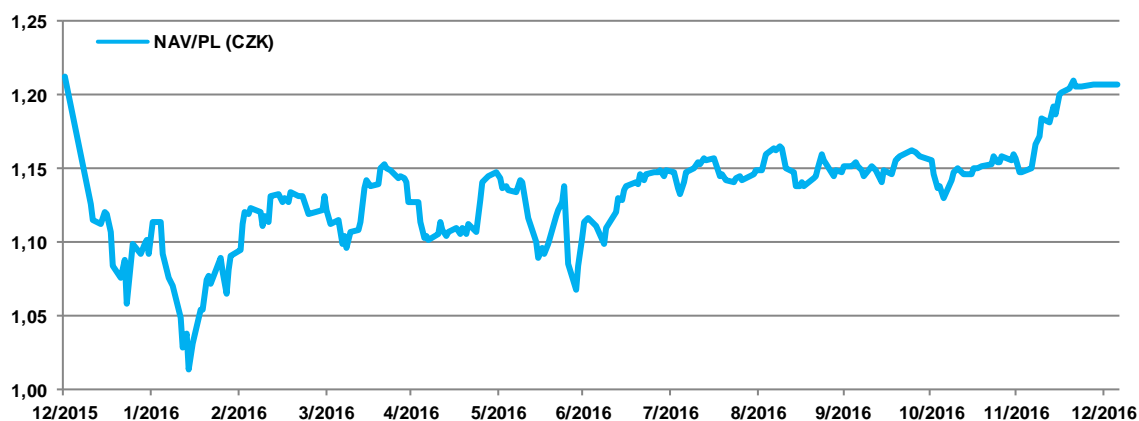
- Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik.

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: 16,00 % (aktiva fondu)

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

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

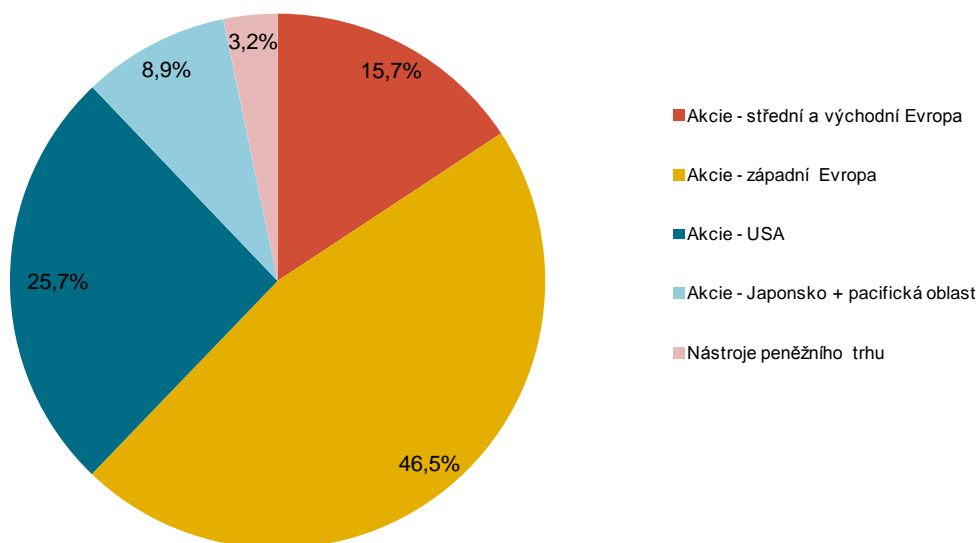


■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída Popular

- ISIN: CZ0008474707
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer:
Dan Karpíšek (od 12/2010), odborná praxe 17 let, Absolvent VŠE v Praze
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,60%
- Úplata depozitáři: 0,065%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2016): 267 064 020
- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

v Kč	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2014
Aktiva	252 624 506	130 585 047	N/A
VK	251 691 422	129 896 833	N/A
VK/PL	0,9424	0,9220	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu k 31.12.2016:



Fond KB Privátní správa aktiv 5D (třída Popular) posílil v roce 2016 o 2,21 %. Hlavním zdrojem výkonnosti fondu byly finanční tituly, které profitovaly z růstu úrokových sazeb na dluhopisovém trhu. Akcie bank a pojišťoven rostly během posledních tří měsíců loňského roku dvouciferným tempem. Investoři přehodnotili kvůli růstu inflačních očekávání pohled na budoucí růst úrokových sazeb a nyní počítají s rychlejší utahování měnové politiky v USA, což ovlivnilo i ostatní trhy. Během čtvrtého čtvrtletí jsme v portfoliu zvýšili zastoupení amerických a japonských akcií. Celkový hrubý dividendový výnos fondu se pohyboval v závěru roku nad úrovní 4 %.

■ KB Privátní správa aktiv 5D - třída Popular

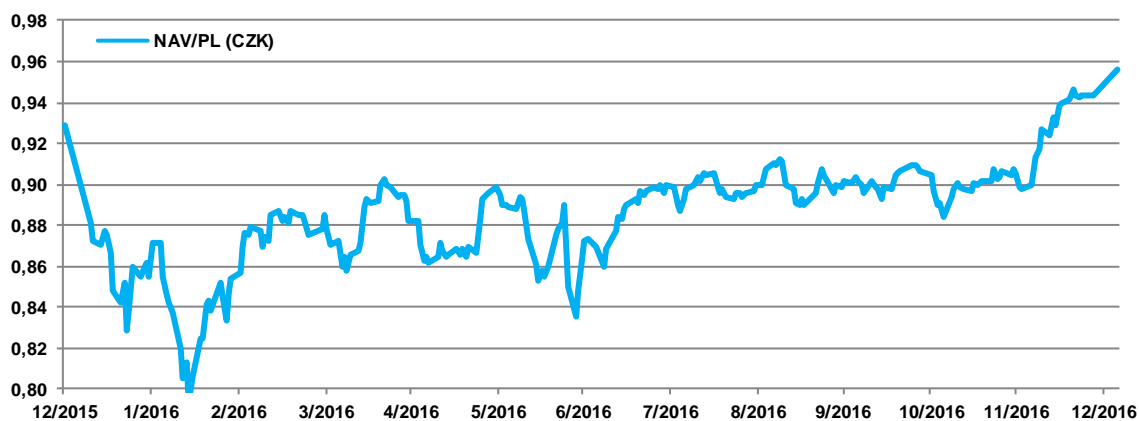
- Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik.

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: 16,00 % (aktiva fondu)

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

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



KB Privátní správa aktiv 5D

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
AMUNDI FDS ABSOL VOLATILITY EURO EQ	LU0272941112	5 442	222 474 187	214 896 716	3,52%
ISHARES DJ ASIA/PAC SL DV 30	IE00B14X4T88	241 703	152 695 053	171 172 663	2,80%
ELI LILLY AND CO	US5324571083	77 800	147 245 373	146 751 124	2,40%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	674 450	131 917 980	137 213 116	2,25%
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CH0025751329	207 037	79 486 059	132 080 931	2,16%
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	59 600	102 873 488	131 919 526	2,16%
ING GROEP N.V.	NL0011821202	360 000	104 446 828	129 858 120	2,13%
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	1 563 337	122 524 331	128 975 303	2,11%
Devizové účty (v CZK)	UCZBanky	1	125 119 255	125 119 255	2,05%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL Inc.	US7181721090	47 700	108 683 443	111 914 927	1,83%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	126 925	125 108 179	111 757 463	1,83%
AMUNDI FUNDS EQ GLOBAL GOLD MINES	LU0568607971	115 000	106 362 785	102 223 975	1,68%
DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	228 065	102 806 457	100 384 133	1,64%
AT and T INC.	US00206R1023	87 600	76 735 790	95 543 836	1,57%
WELLS FARGO and COMPANY	US9497461015	66 200	88 173 390	93 555 275	1,53%
PFIZER INC	US7170811035	111 600	89 399 466	92 964 040	1,52%
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	31 000	80 143 438	91 593 789	1,50%
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	1 176 000	110 658 125	89 416 313	1,47%
Atrium European Real Estate	JE00B3DCF752	847 000	83 054 107	89 094 964	1,46%
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	42 553	88 039 736	88 337 756	1,45%
PEPSICO INC.	US7134481081	31 900	78 238 277	85 607 929	1,40%
DEUTSCHE WOHNEN AG	DE000A0HN5C6	104 000	78 404 760	84 316 450	1,38%
VISA Inc.	US92826C8394	42 000	76 879 405	84 165 658	1,38%
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	1	83 751 925	83 751 925	1,37%
GECINA AS	FR0010040865	23 500	82 341 455	83 371 561	1,37%
MERCK AND CO.	US58933Y1055	53 600	79 088 841	80 902 121	1,33%
ČEZ	CZ0005112300	181 937	79 113 068	78 251 104	1,28%
SIEMENS AG	DE0007236101	24 608	59 766 354	77 328 819	1,27%
DAIMLER AG	DE0007100000	39 938	80 880 578	76 175 417	1,25%
IPSEN SA	FR0010259150	41 004	67 596 119	76 114 659	1,25%
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	1 129 790	79 786 510	73 814 107	1,21%
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	15 000 000	72 608 400	70 721 640	1,16%
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	328 045	64 756 983	68 024 097	1,11%
VERIZON COMMUNICATION	US92343V1044	48 925	56 717 416	66 971 779	1,10%
MICROSOFT CORP.	US5949181045	41 400	56 986 719	65 969 403	1,08%
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	15 377	68 152 402	65 044 418	1,07%
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	202 485	59 509 709	64 450 085	1,06%
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	50 500	58 077 468	63 613 456	1,04%
MCDONALD'S CORP	US5801351017	20 100	58 235 632	62 737 966	1,03%
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	76 600	59 194 268	62 119 656	1,02%
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERI	TRATUPRS91E8	120 000	60 307 501	61 814 424	1,01%
SNAM SPA	IT0003153415	584 245	78 165 085	61 787 578	1,01%

■ KB Privátní správa aktiv 5D

- 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
NTT DOCOMO INC.	JP3165650007	105 600	54 085 781	61 559 021	1,01%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	34 373	48 824 578	61 279 483	1,00%
INTEL CORPORATION	US4581401001	65 600	56 083 970	61 036 819	1,00%

KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2016
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2016	31.12.2015
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	208 871	426 320
a)	splatné na požádání		208 871	426 320
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	5 862 338	4 737 235
11.	Ostatní aktiva	6.	10 515	5 495
	Aktiva celkem		6 081 725	5 169 050
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	22 463	27 242
9.	Emisní ažio	8.	812 422	739 815
12.	Kapitálové fondy	8.	4 939 062	4 233 315
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		136 263	144 844
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		171 515	23 834
	Vlastní kapitál celkem		6 059 262	5 141 808
	Pasiva celkem		6 081 725	5 169 050

KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2016
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2016	31.12.2015
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	0	1 051 405
	s měnovými nástroji		0	1 051 405
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	6 059 262	5 141 808
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	0	1 053 975
	s měnovými nástroji		0	1 053 975

KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

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

Označení	Text	Bod	2016	2015
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	0	231
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	214 917	127 975
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		214 917	127 975
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	42	35
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	97 172	68 075
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	85 637	-16 905
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		203 425	43 260
23.	Daň z příjmů	14.	31 910	19 426
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		171 515	23 834

KB Privátní správa aktiv 5D, 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 5D, 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 právní 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. 2013/6012/570 ze dne 23. 5. 2013, které nabylo právní moci dne 24. 5. 2013. Fond zahájil činnost 10. 6. 2013.

Dne 26. 1. 2015 byl přidělen ISIN - CZ0008474707 nové třídě podílových listů Popular A, která zahájila činnost dne 1. 4. 2015. Doplnila tak stávající třídy podílových listů Exclusive akumulací, ISIN – CZ0008473972 a Exclusive dividendová, ISIN – CZ0008473980.

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 portfolia dividendových akcií) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

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

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

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

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 2,50 % 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 0,30 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

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

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

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. Účetní principy

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie) 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*. 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*.

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

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

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevypáčeného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2016, resp. 2015 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

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

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

2.7. Finanční deriváty

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

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

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

2.8. Vlastní kapitál Fondu

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

2.9. Emisní ážio

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

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

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

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

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

2.13. Následné události

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

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

2.14. Změna účetních metod a postupů

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

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

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

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond akciový. Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia dividendových akcií. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark).

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány zejména 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.

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	208 871	426 320
Pohledávky za bankami celkem	208 871	426 320

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 investiční společností, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení ¹ 31.12.2016	Reálná hodnota 31.12.2016	Čistá cena pořízení ¹ 31.12.2015	Reálná hodnota 31.12.2015
Akcie	5 112 323	5 280 538	4 513 608	4 516 576
Podílové listy	578 858	581 800	239 986	220 659
Akcie a podílové listy	5 691 181	5 862 338	4 753 594	4 737 235
Cenné papíry k obchodování celkem	5 691 181	5 862 338	4 753 594	4 737 235
		171		-16 359
z toho zisky / ztráty z přecenění ²		157		

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

	31.12.2016	31.12.2015
Tuzemské akcie a podílové listy	375 656	233 748
Zahraniční akcie a podílové listy	5 486 682	4 503 487
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	5 862 338	4 737 235

Zahraniční cenné papíry pochází zejména ze Spojených států amerických, Velké Británie a Německa.

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

	31.12.2016	31.12.2015
Akcie a podílové listy k obchodování		
Finanční instituce v České republice	240 733	100 885
Ostatní instituce v České republice	134 923	132 863
Finanční instituce v zahraničí	1 243 944	1 432 837
Ostatní instituce v zahraničí	4 242 738	3 070 650
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	5 862 338	4 737 235

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

² Tato položka představuje zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31.12.2016 (31.12.2015).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2016	31.12.2015
Očekávané zahraniční dividendy	10 515	3 762
Kladná reálná hodnota derivátů	0	1 733
Ostatní aktiva celkem	10 515	5 495

7. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2016	31.12.2015
Daňové závazky	6 606	2 762
Záporná reálná hodnota derivátů	0	187
Závazky vůči podílníkům	6 217	14 318
Závazky vůči Společnosti	952	2 663
Dohadné účty pasivní	8 688	7 312
Ostatní pasiva celkem	22 463	27 242

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

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

Fond nemá základní kapitál. Kapitál akumulací třídy podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 3 059 159 966 ks podílových listů (2015: 2 818 219 578 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 akumulací třídy k poslednímu dni roku 2016 činila 1,2628 Kč (2015: 1,2339 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2014	1 383 381	142 502	1 525 883
Vydané 2015	1 801 974	505 772	2 307 746
Odkoupené 2015	367 136	102 887	470 023
Zůstatek k 31. 12. 2015	2 818 219	545 387	3 363 606
Vydané 2016	896 618	157 246	1 053 865
Odkoupené 2016	655 677	116 518	772 196
Zůstatek k 31. 12. 2016	3 059 160	586 115	3 645 275

Třída dividendová:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál dividendové třídy podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 1 612 837 660 ks podílových listů (2015: 1 274 216 930 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 dividendové třídy k poslednímu dni roku 2016 činila 1,2056 Kč (2015: 1,2043 Kč).

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2014	716 284	59 338	775 622
Vydané 2015	684 310	172 483	856 793
Odkoupené 2015	126 377	31 471	157 848
Zůstatek k 31. 12. 2015	1 274 217	200 350	1 474 567
Vydané 2016	498 177	65 689	563 866
Odkoupené 2016	159 557	18 603	178 160
Zůstatek k 31. 12. 2016	1 612 837	247 436	1 860 273

Třída popular:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál dividendové třídy podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 267 064 020 ks podílových listů (2015: 140 878 711 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 0,9424 Kč (2015: 0,9220 Kč).

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2014	0	0	0
Vydané 2015	146 098	- 6 220	139 878
Odkoupené 2015	5 219	-298	4 921
Zůstatek k 31. 12. 2015	140 879	-5 922	134 957
Vydané 2016	153 364	-18 340	135 024
Odkoupené 2016	27 179	-3 134	24 045
Zůstatek k 31. 12. 2016	267 064	-21 128	245 936

Zisk Fondu za rok 2016 ve výši 171 515 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2015 ve výši 23 834 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2016	2015
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	0	231
Výnosové úroky celkem	0	231
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	0	231

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2016	2015
Ze zahraničních akcií	196 330	122 278
Z tuzemských akcií	18 587	5 697
Přijaté dividendy celkem	214 917	127 975

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2016	2015
Ostatní provize	42	35
Výnosy z poplatků a provizí celkem	42	35
Poplatky za prodej cenných papírů	1 506	159
Poplatek za obhospodařování fondu	86 342	61 305
Poplatek depozitáři	4 210	3 006
Poplatek za ostatní služby KB	2 409	1 720
Poplatek za custody služby	2 533	1 733
Poplatek auditorovi	158	142
Bankovní poplatky	9	0
Ostatní poplatky	5	10
Náklady na poplatky a provize celkem	97 172	68 075
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-97 130	-68 040

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 2,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s. a v souladu se statutem platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,30 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2016	2015
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	87 869	-52 678
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 044	2 164
Zisk/ztráta z derivátových operací	-1 188	33 609
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	85 637	-16 905

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 přeceňovaných na reálnou hodnotu.

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

13. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	231	0	0	0	0	0	231
Výnosy z akcií a podílů	18 587	5 697	130 442	83 558	65 888	38 720	214 917	127 975
Výnosy z poplatků a provizí	42	35	0	0	0	0	42	35
Náklady na poplatky a provize	-95 840	-67 917	-1 260	-158	-72	0	-97 172	-68 075
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-10 950	12 624	-77 443	-98 083	174 030	68 554	85 637	-16 905
Celkem	-88 161	-49 330	51 739	-14 683	239 846	107 274	203 424	43 261

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2016	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	203 425	43 260
Přičitatelné položky	10 878	11 665
Odečitatelné položky	214 917	127 975
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	0	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	2 461	1 084
Daň splatná ze základu daně celkem	2 461	1 084
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	196 330	122 278
Daň (15%) ze samostatného základu daně	29 449	18 342
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	31 910	19 426

V roce 2016 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 203 425 tis. Kč (2015: zisk 43 260 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2011 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 73 310 tis. Kč k 31. 12. 2016 (31. 12. 2015: 73 050 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	3 665	3 653
Celková odložená daň	3 665	3 653

Odložená daňová pohledávka ve výši 3 665 tis. Kč k 31. 12. 2016 (31. 12. 2015: 3 653 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

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

15. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31.12.2016 Aktiva	31.12.2016 Pasiva	31.12.2015 Aktiva	31.12.2015 Pasiva
Měnové swapy	0	0	0	0
Měnové forwardy	0	0	1 051 405	1 053 975
Měnové nástroje	0	0	1 051 405	1 053 975
Finanční deriváty celkem	0	0	1 051 405	1 053 975

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	0	0	0	0
Měnové forwardy	0	0	1 733	187
Měnové nástroje	0	0	1 733	187
Finanční deriváty celkem	0	0	1 733	187

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové forwardy – pohledávka	0	0	0
Měnové forwardy – závazky	0	0	0

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	1 051 405	0	1 051 405
Měnové swapy - závazky	1 053 975	0	1 053 987

16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2016	31.12.2015
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	8 058	6 759
Závazky vůči Společnosti	952	2 663
Celkem	9 010	9 422

Náklady na poplatky:

	2016	2015
Poplatek za obhospodařování fondu	86 342	61 305
Poplatek depozitáři	4 210	3 006
Poplatek za ostatní služby KB	2 409	1 720
Poplatek za custody služby	2 533	1 733
Celkem	95 494	67 764

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

17. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

31.12.2016:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	208 871	0	0	0	0	208 871
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	5 862 338	5 862 338
Ostatní aktiva	10 515	0	0	0	0	10 515
Aktiva celkem	219 386	0	0	0	5 862 338	6 081 725
Ostatní pasiva	15 856	6 607	0	0	0	22 463
Závazky celkem	15 856	6 607	0	0	0	22 463
Čisté úrokové riziko	203 530	-6 607	0	0	5 862 338	6 059 262

31.12.2015:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	426 320	0	0	0	0	426 320
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	4 737 235	4 737 235
Ostatní aktiva	3 762	1 733	0	0	0	5 495
Aktiva celkem	430 082	1 733	0	0	4 737 235	5 169 050
Ostatní pasiva	24 480	2 762	0	0	0	27 242
Závazky celkem	24 480	2 762	0	0	0	27 242
Čisté úrokové riziko	405 602	-1 029	0	0	4 737 235	5 141 808

18. RIZIKO LIKVIDITY

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

31.12.2016:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	208 871	0	0	0	0	208 871
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	5 862 338	5 862 338
Ostatní aktiva	10 515	0	0	0	0	10 515
Aktiva celkem	219 386	0	0	0	5 862 338	6 081 725
Ostatní pasiva	15 856	6 607	0	0	0	22 463
Závazky celkem	15 856	6 607	0	0	0	22 463
Čisté úrokové riziko	203 530	-6 607	0	0	5 862 338	6 059 262

31.12.2015:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	426 320	0	0	0	0	426 320
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	4 737 235	4 737 235
Ostatní aktiva	3 762	1 733	0	0	0	5 495
Aktiva celkem	430 082	1 733	0	0	4 737 235	5 169 050
Ostatní pasiva	24 480	2 762	0	0	0	27 242
Závazky celkem	24 480	2 762	0	0	0	27 242
Čisté úrokové riziko	405 602	-1 029	0	0	4 737 235	5 141 808

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 po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31.12.2016:

	CZK	CHF	USD	EUR	PLN	GBP	RON	TRY	HUF	JPY	Celkem
Pohledávky za bankami	83 752	2	117 144	1 740	129	2 488	217	115	66	3 218	208 871
Akcie a podílové listy	409 553	217 405	1 556 245	2 500 711	243 043	235 781	175 181	98 787	58 513	367 119	5 862 338
Ostatní aktiva	0	0	5 866	1 545	0	590	0	0	0	2 514	10 515
Aktiva celkem	493 305	217 407	1 679 255	2 503 996	243 172	238 859	175 398	98 902	58 579	372 851	6 081 725
Ostatní pasiva	22 463	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22 463
Závazky celkem	22 463	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22 463
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	470 842	217 407	1 679 255	2 503 996	243 172	238 859	175 398	98 902	58 579	372 851	6 059 262
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	470 842	217 407	1 679 255	2 503 996	243 172	238 859	175 398	98 902	58 579	372 851	6 059 262

31.12.2015:

	CZK	CHF	USD	EUR	PLN	GBP	RON	TRY	HUF	JPY	Celkem
Pohledávky za bankami	366 202	130	9 278	22 998	17 349	1 634	1 057	1 287	482	5 903	426 320
Akcie a podílové listy	274 399	275 998	853 984	2 238 290	182 740	409 530	134 067	104 872	69 483	193 872	4 737 235
Ostatní aktiva	1 733	0	1 520	791	0	1 298	0	0	0	153	5 495
Aktiva celkem	642 334	276 128	864 782	2 262 079	200 089	412 462	135 124	106 159	69 965	199 928	5 169 050
Ostatní pasiva	27 242	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27 242
Závazky celkem	27 242	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27 242
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	615 092	276 128	864 782	2 262 079	200 089	412 462	135 124	106 159	69 965	199 928	5 141 808
Podrozvahová aktiva	1 051 405	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 051 405
Podrozvahová pasiva	0	0	0	1 053 975	0	0	0	0	0	0	1 053 975
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	1 666 497	276 128	864 782	1 208 104	200 089	412 462	135 124	106 159	69 965	199 928	5 139 238

20. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

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

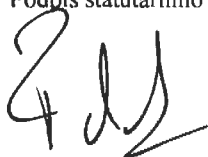

21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

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

Představenstvo Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. dne 4. 1. 2017 schválilo výplatu dividend z dividendové třídy Fondu v celkové hodnotě 58 091 tis. Kč.

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 5D, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu KB Privátní správa aktiv 5D, 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 nejví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

Dále je naší povinností:

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

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



Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky investičního fondu KB Privátní správa aktiv 5D, 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