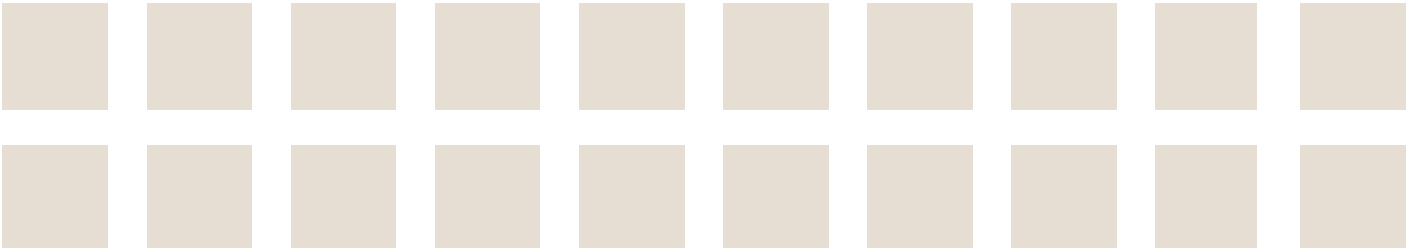




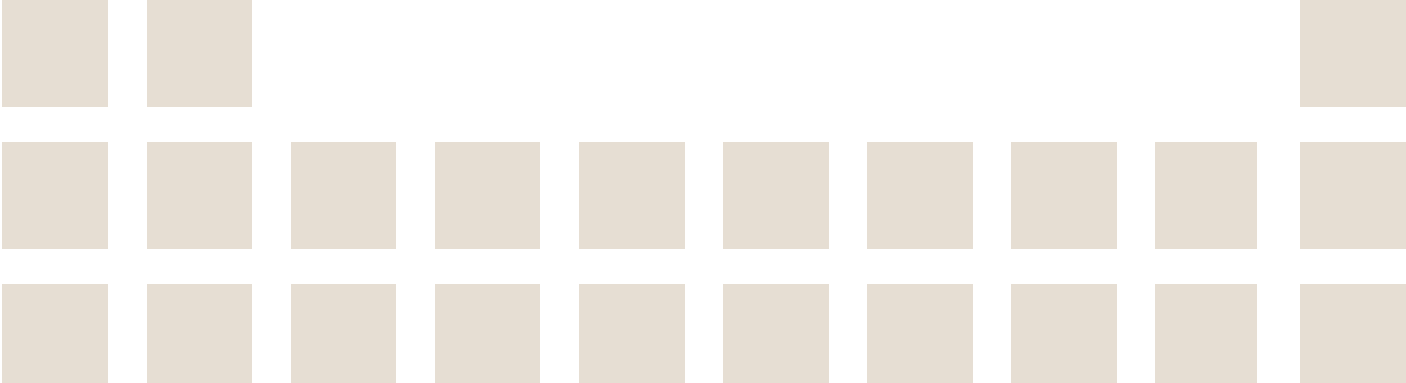
2017

KB Privátní správa aktiv 2

Výroční zpráva za rok 2017



Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2017. 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**

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2017 celkem 27 otevřených podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

■ **Fondy peněžního trhu**

— KB Peněžní trh, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

■ **Dluhopisové fondy**

— Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

— Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

— KB Dluhopisový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

— KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

— KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

— KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

— KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

— KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

■ **Smíšené fondy**

— KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

— Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

— Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

— KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

— KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

■ **Akciové fondy**

— Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

— KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

— KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, 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 2017.

■ 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.

- **Informace týkající se „obchodů zajišťujících financování“ tzv. Securities Financing Transactions (SFT) a „swapů veškerých výnosů“ požadované dle čl. 13 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365**

V běžném účetním období nedošlo k žádným operacím typu SFT a swapů veškerých výnosů.

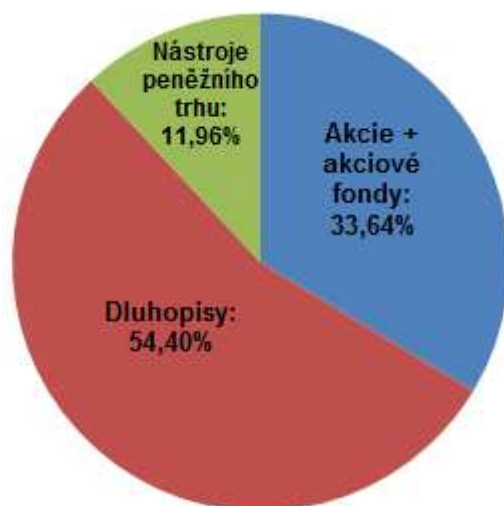
■ KB Privátní správa aktiv 2 – třída Popular

- ISIN: CZ0008474483
- Investiční společnost: Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013); 23 let zkušeností, absolvent ČZU v Praze
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2017): 181 392 677
- Benchmark: 60 % Bloomberg/EFFAS bond index (Czech Government), 8,25 % S&P 500, 4,50 % Dow Jones EuroStoxx50, 1,50 % Nikkei 225, 0,75 % MSCI APEX 50, 3,00 % PX50, 6,00 % WIG 20, 1,50 % BUX, 4,50 % RDX, 10 % 2M PRIBID

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

v Kč	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Aktiva	195 599 359	153 568 859	158 246 074
VK	194 778 472	153 242 070	158 050 425
VK/PL	1,0738	1,0482	1,0171

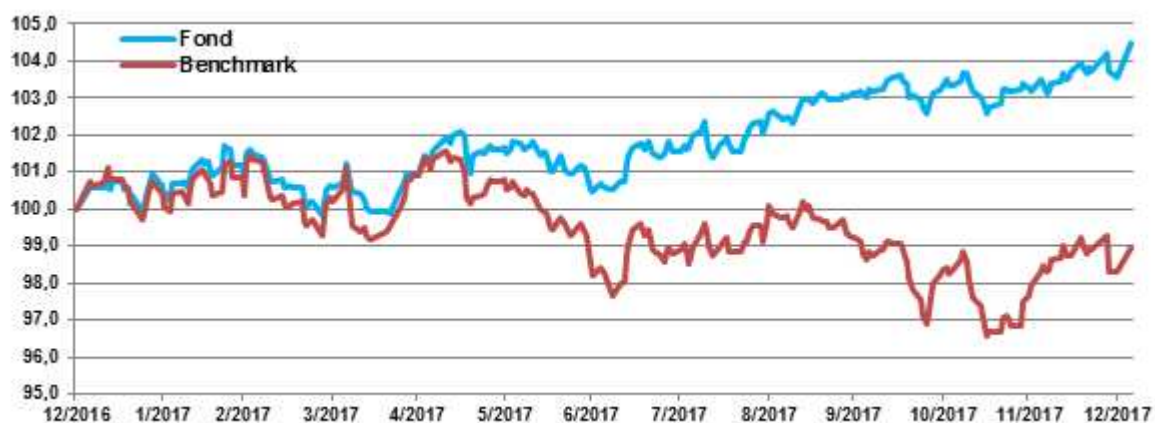
- Údaje o skladbě majetku fondu k 31.12.2017 za obě třídy:



..

■ KB Privátní správa aktiv 2 – třída Popular

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období



- Výkonnost fondu ve sledovaném období: 3,47 %
- Výkonnost benchmarku ve sledovaném období: -1,76 %
- Rozdíl: 5,23 %

Fond dosáhl lepší výkonnosti díky efektivnějšímu rozložení akciových investic, nízké citlivosti portfolia na růst úrokových sazeb a zajištění investic v cizí měně.

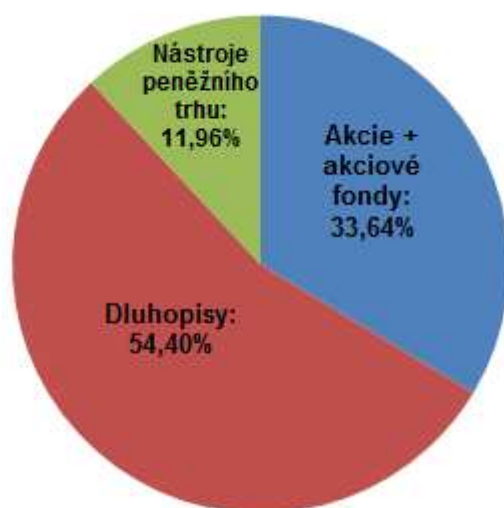
■ KB Privátní správa aktiv 2 – třída Exclusive

- ISIN: CZ0008473154
- Investiční společnost: Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013); 23 let zkušeností, absolvent ČZU v Praze
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2017): 3 509 379 230
- Benchmark: 60 % Bloomberg/EFFAS bond index (Czech Government), 8,25 % S&P 500, 4,50 % Dow Jones EuroStoxx50, 1,50 % Nikkei 225, 0,75 % MSCI APEX 50, 3,00 % PX50, 6,00 % WIG 20, 1,50 % BUX, 4,50 % RDX, 10 % 2M PRIBID

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

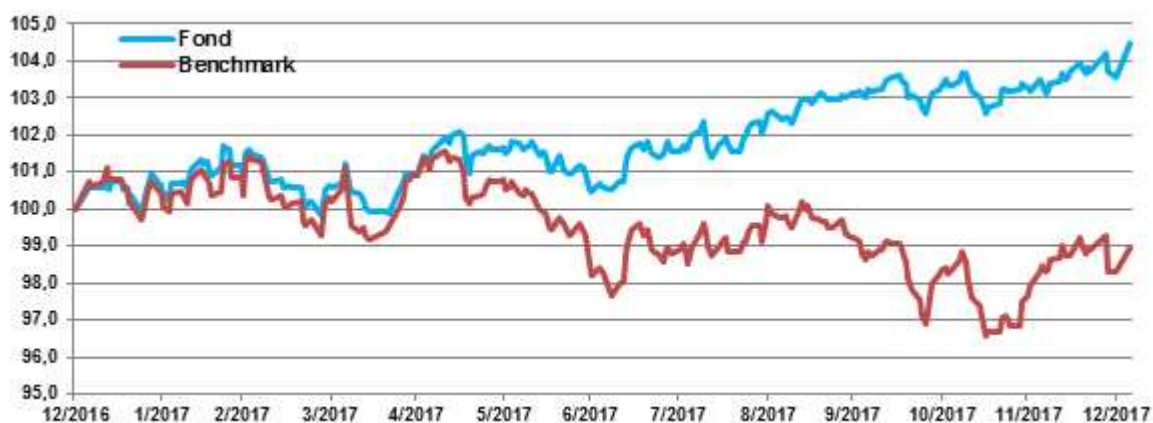
v Kč	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Aktiva	4 877 390 049	5 421 033 058	6 470 175 104
VK	4 856 869 768	5 409 497 311	6 462 175 651
VK/PL	1,3840	1,3486	1,3085

- Údaje o skladbě majetku fondu k 31.12.2017 za obě třídy:



■ KB Privátní správa aktiv 2 – třída Exclusive

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období



- Výkonnost fondu ve sledovaném období: 3,47 %
- Výkonnost benchmarku ve sledovaném období: -1,76 %
- Rozdíl: 5,23 %

Fond dosáhl lepší výkonnosti díky efektivnějšímu rozložení akciových investic, nízké citlivosti portfolia na růst úrokových sazeb a zajištění investic v cizí měně.

■ KB Privátní správa aktiv 2

Komentář manažera za rok 2017:

- Výkonnost za rok: Fond +2,62 %, srovnávací index -1,10 %
- Investice s pozitivním dopadem: akcie ze střední a východní Evropy, akcie z vyspělých trhů
- Investice s negativním dopadem: české státní dluhopisy s pevným výnosem
- Události mající vliv na výkonnost: přetrvávající zájem investorů o riziková aktiva, zvyšování úrokových sazeb, nízká volatilita, posilování české koruny

Fond KB Privátní správa aktiv 2 zhodnotil prostředky investorů v roce 2017 o 2,62 % a výrazně tak překonal srovnávací index, který ve stejném období oslabil o 1,10 %. Fond dosáhl lepší výkonnosti díky efektivnějšímu rozložení akciových investic, nízké citlivosti portfolia na růst úrokových sazeb a zajištění investic v cizí měně. Podíl akciových investic v portfoliu se pohyboval celý rok nad neutrální úrovní (30 %). Naopak investice do dluhopisů jsme omezovali a jejich podíl v portfoliu jsme drželi poblíž minimální úrovně vyžadované statutem (50 %). Abychom co nejvíce omezili citlivost fondu na růst úrokových sazeb, směřovali jsme více jak polovinu dluhopisových investic do dluhopisů s plovoucím úrokem, které nejsou citlivé na změny úrokových sazeb. Tato strategie měla pozitivní dopad na výkonnost fondu po celý loňský rok a hodláme ji dodržovat minimálně i v první polovině roku 2018.

V našem výhledu zůstáváme pro akcie optimističtí. Věříme, že pozitivní trend by měl pokračovat, i když ocenění některých trhů se pohybuje nad historickým průměrem. Makroekonomické prostředí vypadá ve většině zemí velmi odolně a je navíc podpořeno prorůstovými fiskálními opatřeními (například daňová reforma v USA). V rámci vyspělých trhů dáváme přednost evropským akciím a v posledním kvartále loňského roku jsme se také začali vracet k americkým akciím. Důvodem bylo schválení daňové reformy v USA, jejíž vliv na ziskovost firem trh podle našeho názoru plně nedoceňuje. V rámci akcií obchodovaných na rozvíjejících se trzích preferujeme ruské, polské a české akcie. Ze sektorového pohledu upřednostňujeme akcie z finančního sektoru a energetiky. Zatímco u akcií bank lze očekávat pozitivní vliv růstu úrokových sazeb, v případě energetických akcií by ceny měly podpořit vyšší ceny komodit.

U dluhopisových investic je náš výhled neutrální až spíše mírně negativní. Předpokládáme, že domácí úrokové sazby v letošním roce dále porostou, což bude mít negativní vliv na ceny českých státních dluhopisů. Očekáváme, že ČNB letos zvýší úrokové sazby dvakrát až třikrát a základní sazba by se tak mohla dostat na 1,25 %. Z tohoto důvodu omezujeme investice do českých státních dluhopisů s delší splatností a dáváme přednost dluhopisům s plovoucí sazbou. Citlivost portfolia na změny úrokových sazeb tak zůstává velmi nízká (pod 1 rok) a tuto strategii chceme držet i nadále.

Hlavním zdrojem potenciální ziskovosti fondu budou v nejbližší době i nadále akcie. Akcie na konci roku tvořily více jak třetinu celkového majetku fondu, konkrétně téměř 35 %. Na dluhopisy se díváme jako na stabilizační složku portfolia. Pozitivní příspěvek do celkové výkonnosti by měla dodat i peněžní složka. Vzhledem k růstu úrokových sazeb jsou peněžní zůstatky úročeny sazbou kolem 0,5 %. Investice v cizí měně zajišťujeme pro měnové riziko. I v roce 2018 očekáváme, že koruna bude posilovat proti euru a dolaru.

Náš výhled pro fond zůstává pozitivní a očekáváme, že výkonnost fondu se bude v následujících měsících pohybovat nad výkonností srovnávacího indexu vzhledem ke stávajícímu rozložení investic.

KB Privátní správa aktiv 2

- 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, které je omezeno pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 6,00 % (aktiva fondu)

Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): není stanoven

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV (v Kč)	Tržní cena celkem s AÚV (v Kč)	Podíl na aktivech
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	76 707	834 808 947	832 733 323	16,40%
ST.DLUHOP. VAR/27	CZ0001004105	78 508	816 682 200	824 621 863	16,24%
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	1	535 447 467	535 447 467	10,54%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	28 200	360 043 500	340 462 830	6,70%
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	289 882	288 914 998	291 559 501	5,74%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	24 432	282 358 181	270 010 248	5,32%
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	164	162 688 000	159 548 411	3,14%
ST.DLUHOP. 1,00/26	CZ0001004469	15 000	148 904 778	144 667 603	2,85%
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	72 759	137 868 263	135 876 327	2,68%
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	18 001	95 239 442	108 734 418	2,14%
LEASEPLAN CORP. FLOAT 17/10/24	XS1698502165	1 000	100 000 000	100 156 250	1,97%
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	62 256	84 469 929	92 877 259	1,83%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	97 000	87 198 674	88 343 371	1,74%
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	228 100	67 342 667	82 220 157	1,62%
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	6 680	79 939 560	75 792 078	1,49%
Devizové účty (v CZK)	UCZBanky	1	71 886 653	71 886 653	1,42%
ČEZ	CZ0005112300	109 200	46 966 920	54 392 520	1,07%

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

Rozvaha
k 31.12.2017
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2017	31.12.2016
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	607 334	41 851
a)	splatné na požádání		607 334	41 851
5.	Dluhové cenné papíry	5.	2 747 993	3 465 431
a)	vydané vládními institucemi		2 488 288	3 302 602
b)	vydané ostatními osobami		259 705	162 829
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	1 699 497	2 067 320
11.	Ostatní aktiva	6.	18 165	0
	Aktiva celkem		5 072 989	5 574 602
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	21 341	11 863
9.	Emisní ažio	8.	613 798	792 593
12.	Kapitálové fondy	8.	3 690 772	4 157 339
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		612 808	459 399
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		134 271	153 409
	Vlastní kapitál celkem		5 051 648	5 562 739
	Pasiva celkem		5 072 989	5 574 602

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

Podrozvahové položky

k 31.12.2017

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2017	31.12.2016
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	1 421 108	0
	s měnovými nástroji		1 421 108	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	5 051 648	5 562 739
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	1 433 483	0
	s měnovými nástroji		1 433 483	0

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

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2017
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	2017	2016
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	55 639	86 995
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		55 441	86 995
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	9.	3	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	51 271	44 307
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		51 271	44 307
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	11	9
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	64 701	64 583
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	103 380	97 308
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		145 597	164 036
23.	Daň z příjmů	14.	11 326	10 627
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		134 271	153 409

**KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2017

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dříve Investiční kapitálová společnost KB, a.s.) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

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

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s č.j.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a se změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změně názvu investičního fondu na KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

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

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

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do akcií, dluhopisů a podílových listů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

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

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

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

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se skládá z maximálně 0,90 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu, a z podílu na zhodnocení fondového kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,11 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31. 12. 2017	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, dluhopisy, podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

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

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

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

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

2.5. Pohledávky a závazky

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

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám po splatnosti z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2017, resp. 2016 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 2017, resp. 2016 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 minulých let.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

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

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

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

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

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

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

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, kreditní profil portfolia je monitorován a jednotlivé kreditní expozice jsou vyhodnocovány denně kontrolním systémem.

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.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

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 jednoho roku.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv 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.

	31.12.2017	31.12.2016
Běžné účty u bank	607 334	41 851
Pohledávky za bankami celkem	607 334	41 851

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 ¹ 31.12.2017	Reálná hodnota 31.12.2017	Čistá cena pořízení ¹ 31.12.2016	Reálná hodnota 31.12.2016
Akcie	848 847	894 603	844 603	937 933
Podílové listy	778 128	805 191	1 064 700	1 129 387
Akcie a podílové listy	1 626 975	1 699 497	1 909 006	2 067 320
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	1 033 515	990 481	2 826 870	2 813 303
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	1 750 187	1 757 512	647 427	652 128
Dluhové cenné papíry celkem	2 783 702	2 747 993	3 474 297	3 465 431
Cenné papíry k obchodování celkem	4 410 677	4 447 490	5 383 303	5 532 751
z toho: úrokové výnosy ²		15 109		31 784
z toho: zisky / ztráty z přecenění ²		21 705		117 664

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

	31.12.2017	31.12.2016
Tuzemské akcie a podílové listy	137 014	142 206
Zahraniční akcie a podílové listy	1 562 483	1 925 114
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	1 699 497	2 067 320

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce v České republice	69 478	62 956
- ostatní instituce v České republice	94 025	79 250
- finanční instituce v zahraničí	397 069	1 475 719
- ostatní instituce v zahraničí	1 138 925	449 396
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	1 699 497	2 067 320

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

² Tyto položky představují úrokové výnosy či zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31.12.2017 (31.12.2016).

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

	31.12.2017	31.12.2016
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	830 933	2 650 475
- zahraniční	159 548	162 828
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	990 481	2 813 303
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	1 657 355	652 128
- zahraniční	100 157	0
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	1 757 512	652 128
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	2 747 993	3 465 431

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

	31.12.2017	31.12.2016
Dluhové cenné papíry k obchodování		
- státními institucemi v České republice	2 488 288	3 302 603
- finanční institucemi v zahraničí	259 705	162 828
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	2 747 993	3 465 431

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2017 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 100 % (2016: 100 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Dohadné účty aktivní	373	0
Kladná reálná hodnota derivátů	17 792	0
Daň z příjmů- pohledávka	0	0
Různí dlužníci	0	0
Ostatní aktiva celkem	18 165	0

7. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Záporná reálná hodnota derivátů	0	0
Daňové závazky	5 466	3 117
Ostatní závazky	1 392	0
Závazky vůči podílníkům	2 063	3 620
Závazky vůči Společnosti	506	266
Dohadné účty pasivní	11 914	4 860
Ostatní pasiva celkem	21 341	11 863

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

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

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Exclusive podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 3 509 379 230 ks podílových listů (2016: 4 011 146 230 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 2017 činila 1,3840 Kč (2016: 1,3486 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. 2015	4 938 656	1 063 517	6 002 173
Vydané 2016	210 686	64 848	275 535
Odkoupené 2016	1 138 196	338 932	1 477 128
Zůstatek k 31. 12. 2016	4 011 146	789 434	4 800 580
Vydané 2017	336 026	123 660	459 686
Odkoupené 2017	837 793	304 862	1 142 655
Zůstatek k 31. 12. 2017	3 509 379	608 232	4 117 611

Třída Popular:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Popular podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 181 392 677 ks podílových listů (2016: 146 192 583 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu třídy Popular k poslednímu dni roku 2017 činila 1,0738 Kč (2016: 1,0482 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. 2015	155 388	3 266	158 654
Vydané 2016	28 878	210	29 087
Odkoupené 2016	38 073	317	38 390
Zůstatek k 31. 12. 2016	146 193	3 159	149 352
Vydané 2017	69 523	4 470	73 993
Odkoupené 2017	34 323	2 063	36 386
Zůstatek k 31. 12. 2017	181 393	5 566	186 959

Zisk Fondu za rok 2017 ve výši 134 271 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

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

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2017	2016
Úroky z cenných papírů	55 441	86 995
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	197	0
Výnosové úroky celkem	55 638	86 995
Úroky z běžných účtů	3	0
Nákladové úroky celkem	3	0
Čisté úrokové výnosy celkem	55 635	86 995

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2017	2016
Ze zahraničních akcií	40 768	36 784
Z tuzemských akcií	10 503	7 523
Přijaté dividendy celkem	51 271	44 307

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017	2016
Výnosy z poplatků a provizí	11	9
Výnosy z poplatků a provizí celkem	11	9
Poplatky za prodej cenných papírů	1 084	1 086
Poplatek za obhospodařování fondu	46 769	53 400
Poplatek depozitáři	4 053	4 629
Poplatek za ostatní služby KB	2 319	2 648
Poplatky za vedení cenných papírů - CDCP	136	307
Výkonnostní odměna	7 297	0
Výkonnostní odměna z odkupů	203	1
Poplatek za custody služby	1 631	1 831
Poplatek auditorovi	146	161
Bankovní poplatky	392	0
Ostatní poplatky	671	520
Náklady na poplatky a provize celkem	64 701	64 583
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-64 690	-64 574

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

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

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

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2017	2016
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	3 836	99 611
Zisk/ztráta z derivátových operací	35 950	-397
Zisk/ztráta z devizových operací	63 594	-1 906
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	103 380	97 308

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

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

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

13. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	53 432	86 855	2 207	140	0	0	55 639	86 995
Výnosy z akcií a podílů	10 503	7 523	26 983	11 197	13 785	25 587	51 271	44 307
Výnosy z poplatků a provizí	11	9	0	0	0	0	11	9
Náklady na úroky a podobné náklady	3	0	0	0	0	0	3	0
Náklady na poplatky a provize	63 633	62 675	915	1 066	153	842	64 701	64 583
Zisk nebo ztráta z finančních operací	19 694	19 160	110 273	-31 906	-26 587	110 054	103 380	97 308
Celkem	20 004	50 872	138 548	-21 635	-12 955	134 799	145 597	164 036

14. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2017	2016
Hospodářský výsledek před zdaněním	145 597	164 036
Přičitatelné položky	1 207	1 949
Odečitatelné položky	51 271	44 307
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	27 148
Základ daně	95 533	94 530
Daň (5 %) ze základu daně	4 777	4 727
Oprava daně minulých let	434	383
Daň splatná ze základu daně celkem	5 211	5 110
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	40 768	36 783
Daň (15%) ze samostatného základu daně	6 115	5 517
Náklady na splatnou daň celkem	11 326	10 627

V roce 2017 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši tis. 145 597 Kč (2016: zisku 164 036 tis. Kč).

K 31. 12. 2017 a 31. 12. 2016 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31.12.2017 Aktiva	31.12.2017 Pasiva	31.12.2016 Aktiva	31.12.2016 Pasiva
Měnové forwardy	361 044	353 403	0	0
Měnové swapy	1 072 439	1 067 705	0	0
Měnové nástroje	1 433 483	1 421 108	0	0
Finanční deriváty celkem	1 433 483	1 421 108	0	0

	Reálná hodnota			
	31.12.2017 kladná	31.12.2017 záporná	31.12.2016 kladná	31.12.2016 záporná
Měnové forwardy	9 424	0	0	0
Měnové swapy	8 369	0	0	0
Měnové nástroje	17 793	0	0	0
Finanční deriváty celkem	17 793	0	0	0

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2017:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové forwardy – Pohledávky	361 044	0	361 044
Měnové forwardy – Závazky	353 403	0	353 403

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy – Pohledávky	1 072 439	0	1 072 439
Měnové swapy – Závazky	1 067 705	0	1 067 705

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

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

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

16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2017	31.12.2016
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	3 861	4 260
Závazky vůči Společnosti	506	266
Celkem	4 367	4 526

Náklady na poplatky:

	2017	2016
Poplatek za obhospodařování fondu	46 769	53 400
Poplatek depozitáři	4 053	4 629
Poplatek za ostatní služby	2 319	2 648
Poplatek za custody služby	1 631	1 831
Celkem	54 772	62 508

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

17. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

31.12.2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	607 334	0	0	0	0	607 334
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 699 497	1 699 497
Dluhové cenné papíry	932 890	824 622	686 265	304 216	0	2 747 993
Ostatní aktiva	18 165	0	0	0	0	18 165
Aktiva celkem	1 558 389	824 622	686 265	304 216	1 699 497	5 072 989
Ostatní pasiva	15 875	5 466	0	0	0	21 341
Závazky celkem	15 875	5 466	0	0	0	21 341
Čisté úrokové riziko	1 542 514	819 156	686 265	304 216	1 699 497	5 051 648

31.12.2016:

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

18. RIZIKO LIKVIDITY

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

31.12.2017

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	607 334	0	0	0	0	607 334
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 699 497	1 699 497
Dluhové cenné papíry	0	0	686 265	2 061 728	0	2 747 993
Ostatní aktiva	18 165	0	0	0	0	18 165
Aktiva celkem	625 499	0	686 265	2 061 728	1 699 497	5 072 989
Ostatní pasiva	15 875	5 466	0	0	0	21 341
Závazky celkem	15 875	5 466	0	0	0	21 341
Čisté riziko likvidity	609 624	-5466	686 265	2 061 728	1 699 497	5 051 648

31.12.2016:

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

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

19. DEVIZOVÁ POZICE

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

31.12.2017:

	CZK	RUB	USD	EUR	PLN	GBP	RON	TRY	HUF	JPY	Celkem
Pohledávky za bankami	535 447	273	510	66 328	85	4 634	11	31	6	9	607 334
Akcie a podřlové listy	227 667	14 885	687 545	372 144	236 457	4 812	56 935	0	99 052	0	1 699 497
Dluhové cenné pap	2 747 993	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 747 993
Ostatní aktiva	18 165	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18 165
Aktiva celkem	3 529 272	15 158	688 055	438 472	236 542	9 446	56 946	31	99 058	9	5 072 989
Ostatní pasiva	21 341	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21 341
Závazky celkem	21 341	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21 341
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	3 507 931	15 158	688 055	438 472	236 542	9 446	56 946	31	99 058	9	5 051 648
Podrozvahová aktiva	1 433 483	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 433 483
Podrozvahová pasiva	0	0	647 246	773 862	0	0	0	0	0	0	1 421 108
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	4 941 414	15 158	40 809	-335 390	236 542	9 446	56 946	31	99 058	9	5 064 023

31.12.2016:

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

20. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

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

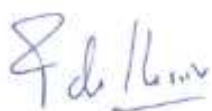
21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

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

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

Sestaveno dne: Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Franck du Plessix

26. 4. 2018

Předseda představenstva



Ing. Pavel Hoffman

Místopředseda představenstva



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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

**Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB
Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond, Amundi
Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 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 Amundi Czech Republic, investiční společnost, 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 významné

(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 způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu 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.

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 Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti 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 fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 25. dubna 2018

KPMG Česká republika Audit
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Veronika Strolená
Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195