

2017

KB Konzervativní profil

Výroční zpráva za rok 2017

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Konzervativní profil, 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**

■ **REPO OPERACE A REVERZNÍ REPO OPERACE**

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2017 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

K 31. prosinci 2017 ani k 31. prosinci 2016 Fond neneviduje žádný nevypořádaný obchod.

■ **ÚDAJE O KONCENTRACI**

Nejvýznamnější emitenti kolaterálu v rámci všech SFT a swapů veškerých výnosů v průběhu roku (členění objemů obdrženého kolaterálu cenných papírů podle názvu emitenta):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2017 Česká národní banka.

■ **SOUHRNNÉ ÚDAJE O OBCHODECH ZA KAŽDÝ DRUH SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ SAMOSTATNĚ V ČLENĚNÍ**

Druh kolaterálu - Emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis - ČNB	A+	3 až 12 měsíců	1 až 2 týdny	CZK	Česká republika

■ **ÚSCHOVA KOLATERÁLU OBDRŽENÉHO ČI PŘIJATÉHO FONDEM V RÁMCI SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ**

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

■ **ÚDAJE O VÝNOSECH A NÁKLADECH ZA KAŽDÝ DRUH SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ**

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	122 189	100%	0	0%	Krátkodobý dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

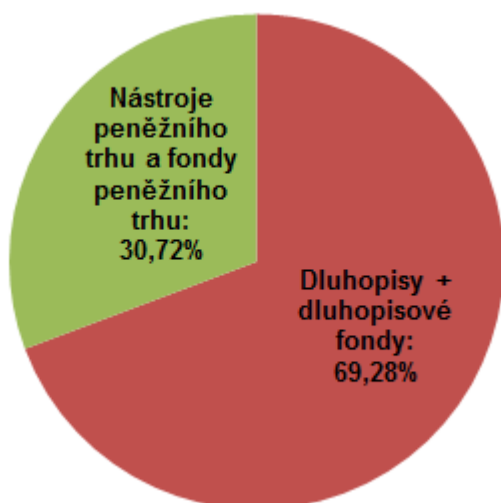
■ KB Konzervativní profil

- ISIN: CZ0008472156
- Investiční společnost: Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Portfolio manažer: Zuzana Müllerová, Odborná praxe 24 let, na pozici portfolio manažera 10 let, absolvent Matematicko-fyzikální fakulty University Karlovy
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,50%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2017): 1 508 779 954

- 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	1 713 408 338	1 406 790 891	346 740 261
VK	1 711 166 501	1 404 156 884	346 349 039
VK/PL	1,1341	1,1530	1,1458

- Údaje o skladbě majetku fondu k 31.12.2017:



■ KB Konzervativní profil

Komentář manažera za rok 2017

Fond v roce 2017 oslabil o 1,6 %. Na výkonnosti fondu se negativně odrazil nárůst volatility na dluhopisových trzích a také vyšší náklady na zajištění proti měnovému riziku.

Výnosy na hlavních dluhopisových trzích v průběhu loňského roku mírně rostly. Výnos u desetiletého amerického vládního dluhopisu se za rok zvýšil o 15bps na 2,56 % a výnos u stejně dlouhého německého dluhopisu se zvýšila o 13bps na 0,56 %. Inflační očekávání na trhu rostla v kontextu silného růstu světové ekonomiky, prosazování ochranných politik a silnějších nabídkových i poptávkových inflačních tlaků. Americká centrální banka (Fed) zvýšila v loňském roce třikrát základní úrokovou sazbu, která se tak dostala na úroveň 1,50 %. Během roku 2018 plánuje opět trojí zvýšení sazeb. Evropská centrální banka naproti tomu udržovala svou měnovou politiku značně uvolněnou, zvyšování úrokových sazeb nebylo a zřejmě ani v roce 2018 nebude na pořadu dne. ECB plánuje, že postupně omezí program nákupu aktiv, první zvýšení sazeb by pak mohlo přijít na řadu až v roce 2019.

Výnosy u českých státních dluhopisů rostly v porovnání s evropskými protějšky mnohem rychleji. ČNB na začátku jara ukončila intervenční režim na koruně, začala postupně svou měnovou politiku zpřísnovat a jako první z centrálních bank v Evropě zvýšila úrokové sazby. Výnosy u českých dluhopisů v reakci na změnu domácí měnové politiky zareagovaly růstem a ceny dluhopisů poklesly. Výnos u dvouletého dluhopisu vzrostl za rok z -0,80 % na 0,62 % a výnos u desetiletého dluhopisu se zvýšil z -1,00 % na 1,77 %, což představovalo více jak 10% změnu v ceně.

V průběhu roku jsme několikrát navyšovali naše investice do dluhopisů emitentů rozvíjejících se trhů. Investovali jsme rovněž do amerických inflačních dluhopisů, abychom využili předpokládanou vyšší inflaci v USA v souvislosti s představením daňové reformy. Na druhé straně jsme po silném růstu cen redukovali podíl investic v HY dluhopisech.

■ KB Konzervativní profil

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při 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: 4,00 % (aktiva fondu)

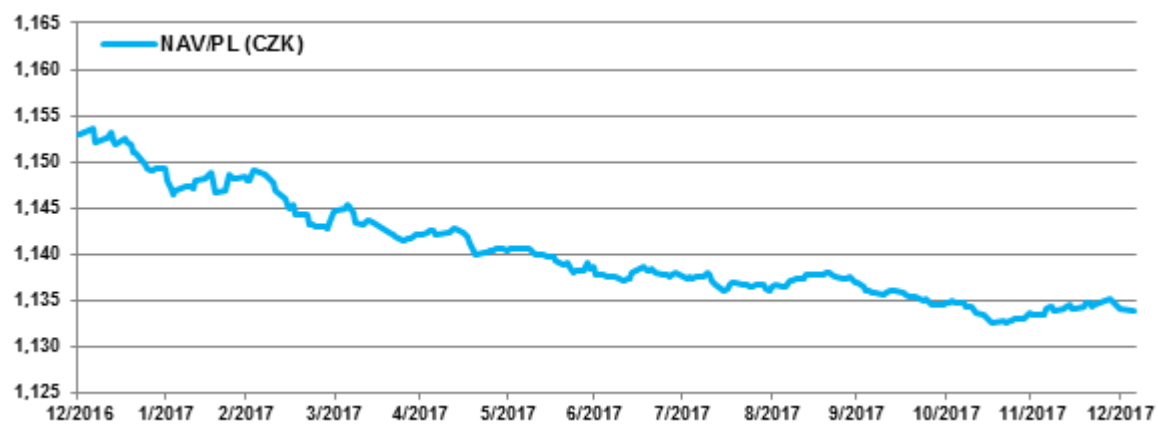
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): 30 % (aktiva fondu)

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV (v Kč)	Tržní cena celkem s AÚV (v Kč)	Podíl na aktivech
KB Privátní správa aktiv 1	CZ0008473725	267 493 075	285 701 242	282 766 930	16,50%
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	1	263 366 981	263 366 981	15,37%
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	132 383 699	221 233 014	220 352 667	12,86%
TV CS CZK	B131730	1	165 000 000	164 785 867	9,62%
AMUNDI F. BOND GL. EMERG HARD CURR.	LU0907912579	85	97 951 998	97 965 097	5,72%
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HYBRID	LU1328848970	31 000	93 856 030	94 692 104	5,53%
KB Peněžní trh	CZ0008472529	88 700 000	94 539 651	93 782 510	5,47%
CPR FOCUS INFLATION-I	FR0010838722	20 470	83 706 519	78 718 568	4,59%
AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND EURO MTS	FR0010821850	35 500	77 848 183	72 170 932	4,21%
AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CORP	FR0012647451	27 800	73 107 290	61 870 241	3,61%
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	5 000	54 480 311	54 280 139	3,17%
ST.DLUHOP. VAR/27	CZ0001004105	5 000	52 625 600	52 518 333	3,07%
ST.DLUHOP. 0,85/18	CZ0001004246	4 000	40 611 011	40 348 805	2,35%
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	40	39 680 000	38 914 247	2,27%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	3 000	31 644 233	31 368 500	1,83%

■ KB Konzervativní profil

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



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

Rozvaha
k 31.12.2017
(v celých tisících)

Označ.	Text	Bod	2017-12-31	2016-12-31
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	428 621	297 026
a)	splatné na požádání		263 835	197 024
b)	ostatní pohledávky		164 786	100 002
5.	Dluhové cenné papíry	5.	240 646	107 900
a)	vydané vládními institucemi		178 516	56 184
b)	vydané ostatními osobami		62 130	51 716
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	1 038 600	1 001 501
11.	Ostatní aktiva	6.	5 541	364
	Aktiva celkem		1 713 408	1 406 791
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	2 242	2 634
9.	Emisní ažio	8.	182 649	139 948
12.	Kapitálové fondy	8.	1 508 780	1 217 845
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		46 363	43 148
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-26 626	3 216
	Vlastní kapitál celkem		1 711 166	1 404 157
	Pasiva celkem		1 713 408	1 406 791

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

Podrozvahové položky

k 31.12.2017
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	2017-12-31	2016-12-31
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	456 366	153 446
	s měnovými nástroji		456 366	153 446
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	1 711 167	1 404 157
	Podrozvahová pasiva			
4.	Závazky z pevných termínových operací	15.	452 086	154 014
	s měnovými nástroji		452 086	154 014

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

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

Označení	Text	Bod	2017	2016
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	1 421	485
	z toho úroky z cenných papírů		1 542	459
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	125	0
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		125	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	38	52
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	13 024	5 769
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-15 167	8 502
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-26 607	3 270
23.	Daň z příjmů	14.	19	55
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-26 626	3 216

**KB Konzervativní profil, 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 Konzervativní profil, 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. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 27. 4. 2005. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Vytvoření Fondu bylo schváleno rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/42/2005/2 ze dne 22. 4. 2005, které nabylo právní moci dne 27. 4. 2005.

Fond byl přejmenován z původního názvu „Fénix konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“. Statut s novým názvem Fondu KB Konzervativní profil byl schválen rozhodnutím ČNB pod č.j. 2011/305/570 ze dne 17. 1. 2011, které nabylo právní moci dne 1. 3. 2011.

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

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 fondů.

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích zejména prostřednictvím dluhových cenných papírů a podílových listů otevřených podílových fondů renomovaných zahraničních případně i tuzemských investičních společností. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

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

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

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

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,5 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

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

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	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 (podílové listy a dluhopisy) 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, 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 v roce 2017, resp. 2016 nebyl 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. 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 rizik je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Statut vymezuje Fond jako speciální fond fondů. Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia cenných papírů jiných fondů kolektivního investování s rozdílným potenciálním výnosem a rozdílnou mírou rizika. Statut stanovuje minimální zainvestovanost v dluhopisových a peněžních fondech, resp. dluhopisové části portfolií smíšených fondů na úrovni 50 % majetku Fondu. Akciová část majetku Fondu představovaná akciovými fondy, resp. akciové části portfolií smíšených fondů, může tvořit pouze doplňkovou část investice, a to maximálně do 10 % majetku Fondu.

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

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

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

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

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, 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

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 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.

	31.12.2017	31.12.2016
Běžné účty u bank	263 835	197 024
Termínované vklady u bank	164 786	100 002
Pohledávky za bankami celkem	428 621	297 026

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 31.12.2017	Reálná Hodnota 31.12.2017	Čistá cena pořízení ¹ 31.12.2016	Reálná Hodnota 31.12.2016
Podílové listy	1 065 157	1 038 600	994 504	1 001 501
Akcie a podílové listy	1 065 157	1 038 600	994 504	1 001 501
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	119 883	118 824	107 769	107 900
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	121 924	121 822	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	241 807	240 646	107 769	107 900
Cenné papíry celkem	1 306 964	1 279 246	1 102 273	1 109 401
z toho úrokové výnosy ²		1 365		297
z toho zisky/ztráty z přecenění ²		-29 082		6 831

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

	31.12.2017	31.12.2016
Akcie a podílové listy k obchodování		
Tuzemské podílové listy	596 902	610 748
Zahraniční podílové listy	441 698	390 753
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	1 038 600	610 748

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

	31.12.2017	31.12.2016
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce v České republice	596 902	1 001 501
- finanční instituce v zahraničí	338 989	0
- ostatní instituce v zahraničí	102 709	0
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	1 038 600	1 001 501

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 v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31.12.2017	31.12.2016
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	79 910	0
- zahraniční	38 914	107 900
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	118 824	107 900
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	106 799	0
- zahraniční	15 023	0
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	121 822	0
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	240 646	107 900

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31.12.2017	31.12.2016
Dluhové cenné papíry emitované:		
- ostatními institucemi v České republice	8 192	0
- státními institucemi v České republice	178 516	0
- státními institucemi v zahraničí	0	56 184
- finančními institucemi v zahraničí	53 938	51 716
Dluhové cenné papíry celkem	240 646	107 900

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2017 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 70 %. (2016: 89 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Kladná reálná hodnota derivátů	5 532	99
Daň z příjmů – pohledávka	9	265
Ostatní aktiva celkem	5 541	364

7. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Záporná reálná hodnota derivátů	179	143
Daň z příjmů – závazek	0	0
Závazky vůči podílníkům	906	1 488
Závazky vůči Společnosti	16	32
Dohadné účty pasivní	1 141	825
Ostatní závazky	0	146
Ostatní pasiva celkem	2 242	2 634

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

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 1 508 779 954 ks podílových listů (2016: 1 217 844 896 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2017 činila 1,1341 Kč (2016: 1,1530 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	302 265	936	303 201
Vydané 2016	1 003 684	152 596	1 156 280
Odkoupené 2016	88 104	13 584	101 688
Zůstatek k 31. 12. 2016	1 217 845	139 948	1 357 793
Vydané 2017	642 959	91 299	734 258
Odkoupené 2017	352 024	48 598	400 622
Zůstatek k 31. 12. 2017	1 508 780	182 649	1 691 429

O ztrátu Fondu za rok 2017 ve výši 26 626 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu ponížen nerozdělený zisk předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2016 ve výši 3 216 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	1 542	459
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	-121	26
Výnosové úroky celkem	1 421	485
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	1 421	485

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2017	2016
Ze zahraničních akcií	125	0
Přijaté dividendy celkem	125	0

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017	2016
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	38	52
Výnosy z poplatků a provizí celkem	38	52
Poplatky za prodej CP	17	0
Poplatek za obhospodařování fondu	10 806	4 469
Poplatek depozitáři	1 210	609
Poplatek za ostatní služby KB	650	327
Poplatek za custody služby	219	127
Poplatek za auditorské služby	102	91
Bankovní poplatky	0	146
Ostatní poplatky	20	-1
Náklady na poplatky a provize celkem	13 024	5 768
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-12 986	-5 716

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

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

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

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

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2017	2016
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-39 500	8 210
Zisk/ztráta z derivátových operací	15 490	-898
Zisk/ztráta z devizových operací	8 843	1 190
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-15 167	8 502

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

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.

13. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	830	26	591	36	0	423	1 421	485
Výnosy z poplatků a provizí	38	52	0	0	0	0	38	52
Výnosy z akcií a podílů	0	0	125	0	0	0	125	0
Náklady na poplatky a provize	13 007	5 769	6	0	11	0	13 024	5 769
Zisk nebo ztráta z finančních operací	16 434	4 148	-31 344	4 497	-257	-143	-15 167	8 502
Celkem	4 295	-1 543	-30 634	4 533	-268	280	-26 607	3 270

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2017	2016
Hospodářský výsledek před zdaněním	-26 607	3 270
Přičitatelné položky	3	0
Odečitatelné položky	125	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	2 178
Základ daně	0	1 092
Daň (5%) ze základu daně	0	55
Daň splatná ze základu daně celkem	0	0
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	125	0
Daň (15%) ze samotného základu daně	19	0
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	19	55

V roce 2017 dosáhl Fond ztráty před zdaněním ve výši 26 607 tis. Kč (2016: zisk 3 270 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2013 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která bude převedena do dalších let, činila 26 730 tis. Kč k 31. 12. 2017 (2016: 0 Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	1 337	0
Celková odložená daň	1 337	0

Odložená daňová pohledávka k 31. 12. 2017 činí 1 337 Kč (2016: 0 Kč, nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsanych v bodě 2.6.).

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		Nominální hodnota	
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové forwardy	17 456	17 033	0	0
Měnové swapy	438 910	435 053	154 014	153 446
Měnové nástroje	456 366	452 086	154 014	153 446
Finanční deriváty celkem	456 366	452 086	154 014	153 446

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové forwardy	560	0	0	0
Měnové swapy	4 973	179	99	143
Měnové nástroje	5 533	179	99	143
Finanční deriváty celkem	5 533	179	99	143

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové forwardy - pohledávka	17 456	0	0	17 456
Měnové forwardy - závazek	17 033	0	0	17 033
Měnové swapy - pohledávka	438 910	0	0	438 910
Měnové swapy - závazek	435 053	0	0	435 053

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	154 014	0	0	154 014
Měnové swapy - závazek	153 446	0	0	153 446

16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2017	31.12.2016
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	943	664
Závazky vůči Společnosti	16	32
Celkem	959	696

Náklady na poplatky:

	2017	2016
Poplatek za obhospodařování fondu	10 806	4 469
Poplatek depozitáři	1 210	609
Ostatní služby	650	327
Poplatek custody	219	127
Celkem	12 885	5 532

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 neúročeno, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno“.

31. 12. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	428 621	0	0	0	0	428 621
Dluhové cenné papíry	109 653	83 887	8 192	38 914	0	240 646
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 038 600	1 038 600
Ostatní aktiva	5 532	9	0	0	0	5 541
Aktiva celkem	543 806	83 896	8 192	38 914	1 038 600	1 713 408
Ostatní pasiva	2 242	0	0	0	0	2 242
Závazky celkem	2 242	0	0	0	0	2 242
Čisté úrokové riziko	541 564	83 896	8 192	38 914	1 038 600	1 711 166

31. 12. 2016:

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	257 026	40 000	0	0	0	297 026
Dluhové cenné papíry	0	12 002	0	95 898	0	107 900
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 001 501	1 001 501
Ostatní aktiva	99	265	0	0	0	364
Aktiva celkem	257 125	52 267	0	95 898	1 001 501	1 406 791
Ostatní pasiva	2 634	0	0	0	0	2 634
Závazky celkem	2 634	0	0	0	0	2 634
Čisté úrokové riziko	254 491	52 267	0	95 898	1 001 501	1 404 157

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. 2017:

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	428 621	0	0	0	0	428 621
Dluhové cenné papíry	40 349	31 369	8 192	160 736	0	240 646
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 038 600	1 038 600
Ostatní aktiva	5 532	9	0	0	0	5 541
Aktiva celkem	474 502	31 378	8 192	160 736	1 038 600	1 713 408
Ostatní pasiva	2 242	0	0	0	0	2 242
Závazky celkem	2 242	0	0	0	0	2 242
Čisté riziko likvidity	472 260	31 378	8 192	160 736	1 038 600	1 711 166

31. 12. 2016:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	257 026	40 000	0	0	0	297 026
Dluhové cenné papíry	0	12 002	95 898	0	0	107 900
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 001 501	1 001 501
Ostatní aktiva	99	265	0	0	0	364
Aktiva celkem	257 125	52 267	95 898	0	1 001 501	1 406 791
Ostatní pasiva	2 634	0	0	0	0	2 634
Závazky celkem	2 634	0	0	0	0	2 634
Čisté riziko likvidity	254 491	52 267	95 898	0	1 001 501	1 404 157

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	USD	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	428 153	217	251	428 621
Dluhové cenné papíry	240 646	0	0	240 646
Akcie a podílové listy	596 902	78 859	362 839	1 038 600
Ostatní aktiva	5 541	0	0	5 541
Aktiva celkem	1 271 242	79 076	363 090	1 713 408
Ostatní pasiva	2 242	0	0	2 242
Závazky celkem	2 242	0	0	2 242
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	1 269 000	79 076	363 090	1 711 166
Podrozvahová aktiva	456 366	0	0	456 366
Podrozvahová pasiva	0	76 648	375 438	452 086
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	1 725 366	2 428	-12 348	1 715 446

31. 12. 2016:

	CZK	USD	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	295 864	197	965	297 026
Dluhové cenné papíry	51 716	56 184	0	107 900
Akcie a podílové listy	610 748	39 253	351 500	1 001 501
Ostatní aktiva	364	0	0	364
Aktiva celkem	958 692	95 634	352 465	1 406 791
Ostatní pasiva	2 634	0	0	2 634
Závazky celkem	2 634	0	0	2 634
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	956 058	95 634	352 465	1 404 157
Podrozvahová aktiva	153 446	0	0	153 446
Podrozvahová pasiva	0	0	154 014	154 014
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	1 109 504	95 634	198 451	1 403 589

20. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

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

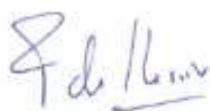
21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Konzervativní profil, 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 způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu 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 Konzervativní profil, 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, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195