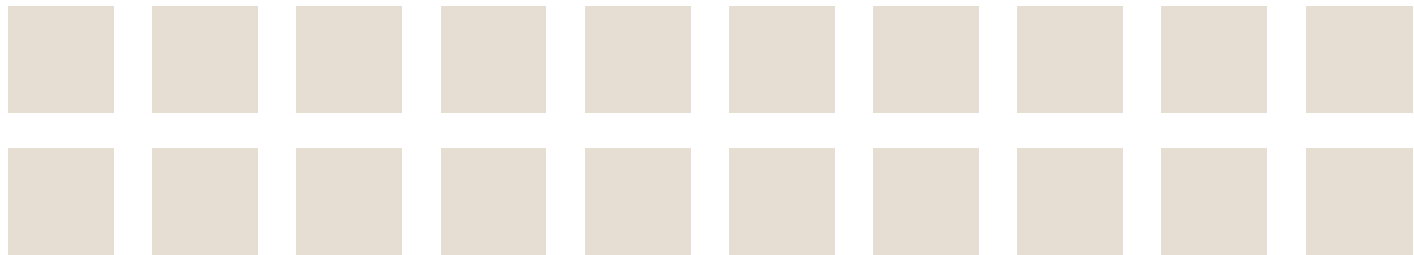




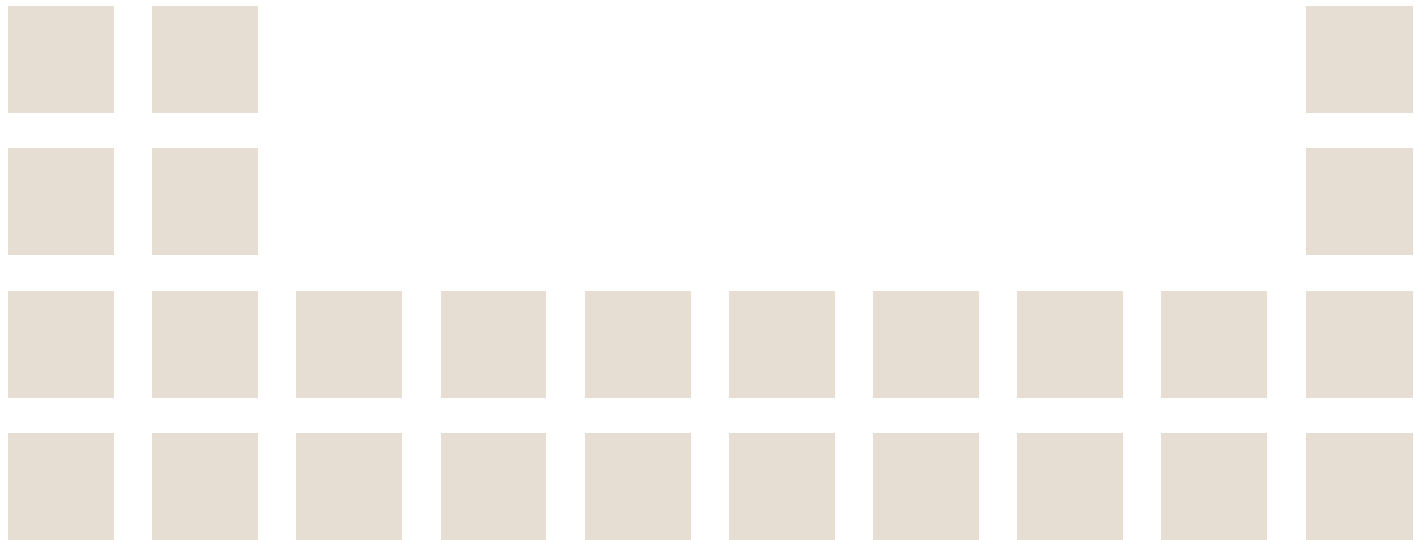
03

Výroční zpráva IKS KB

Podílové fondy – finanční část

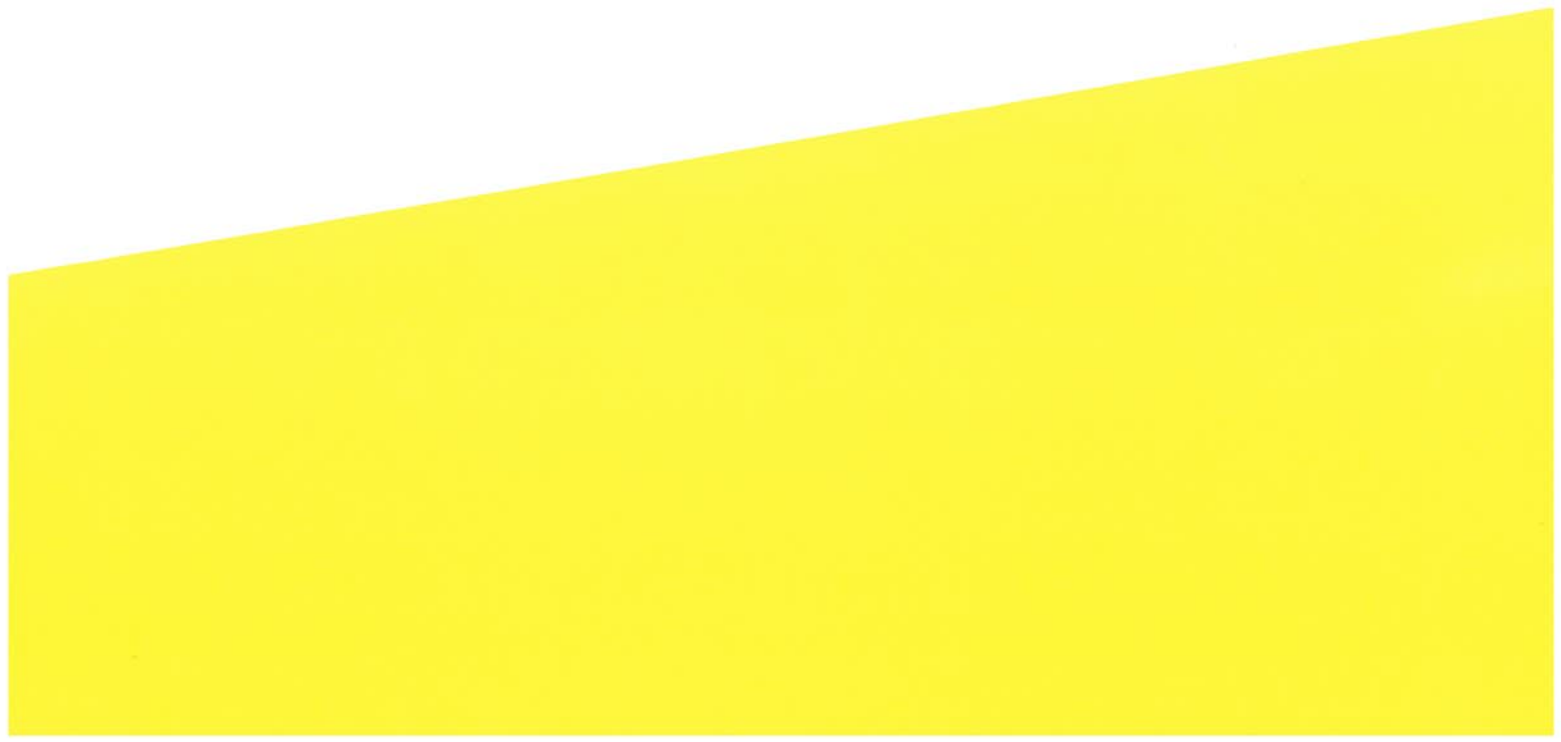


Výroční zpráva jednotlivých podílových fondů – finanční část obsahuje účetní závěrku, výrok auditora a povinné výkazy DOFOS 31, DOFOS 32, ROFOS 10, VYFOS 20 jednotlivých fondů. Tyto povinné výkazy nejsou auditovány.



**IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový
fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2013



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihledne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

D. Burnham

Douglas Burnham
partner

Lenka Bízová

Lenka Bízová
auditor, oprávnění č. 2331

18. dubna 2014
Praha, Česká republika

IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha v plném rozsahu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období			Minulé období
				Brutto	Korekce	Netto	Netto
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	129 604		129 604	540 153
7		splatné na požádání	7	79 578		79 578	339 947
8		ostatní pohledávky	8	50 026		50 026	200 206
10	5.	Dluhové cenné papíry	10	1 880 693		1 880 693	1 847 484
11		vládních institucí	11	997 083		997 083	886 789
12		ostatních subjektů	12	883 610		883 610	960 695
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	66 721		66 721	56 253
27	11.	Ostatní aktiva	27	2 155		2 155	3 267
29	13.	Náklady a příjmy příštích období	29	4 579		4 579	1 181
30		Aktiva celkem	30	2 083 752		2 083 752	2 448 338
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	54 394		54 394	9 337
55	10.	Emisní ažio	84	-1 369 258		-1 369 258	-1 215 671
63	13.	Kapitálové fondy	92	1 287 484		1 287 484	1 556 748
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	2 097 924		2 097 924	2 057 290
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	13 208		13 208	40 634
70		Vlastní kapitál celkem	99	2 029 358		2 029 358	2 439 001
71		Pasiva celkem	100	2 083 752		2 083 752	2 448 338

IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	71 491	37 471
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	70 428	29 886
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	6	3 154
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	20 774	25 185
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-37 515	25 194
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	13 208	40 634
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	13 208	40 634

IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvaha
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označení	Text	Řádek	Aktuální období	Minulé období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	1 027 882	1 008 574
19		s měnovými nástroji	19	1 027 882	1 008 574
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	2 029 358	2 439 001
33		Podrozvahová pasiva	63		
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	1 027 882	1 008 574
52		s měnovými nástroji	81	1 027 882	1 008 574

IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

Číslo	Název položky	Běžné období	Minulé období
1	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	-1 215 671	-862 041
	Zvýšení	36 161	53 091
	Snížení	189 748	406 721
	<i>Konečný zůstatek</i>	-1 369 258	-1 215 671
2	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	1 556 748	2 202 536
	Zvýšení	63 511	95 540
	Snížení	332 775	741 328
	<i>Konečný zůstatek</i>	1 287 484	1 556 748
3	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	2 057 290	2 051 836
	Zvýšení	40 634	5 454
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	2 097 924	2 057 290
4	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	13 208	40 634
5	Vlastní kapitál celkem	2 029 358	2 439 001

**IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2013

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. (dále jen „Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právníckou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Původní název Fondu zněl „IKS Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“. Vytvoření Fondu bylo schváleno rozhodnutím Ministerstva financí č.j. 101/35 687/1997 ze dne 12. 5. 1997, které nabylo právní moci dne 26. 5. 1997. Dne 31. 1. 2007 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č.j. 41/N/155/2006/4, kterým byla schválena změna názvu fondu na IKS Peněžní trh PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Dne 2.6.2012 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č.j. 2012/4678/570, kterým byla schválena změna názvu fondu na IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou. Statut Fondu obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnícká osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právníckých 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 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 peněžních a dluhopisových trzích. 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 konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílňky 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 0,8 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

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	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
Dozorčí rada	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy 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 vykázána přepočtená směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázána v položce *Čistý zisk/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 (dluhopisy, pokladniční poukázky a podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

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

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. 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 s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2013, resp. v roce 2012 nebyl v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2013, resp. 2012 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje 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 pravděpodobně 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů účtuje o rozdílech z ocenění majetku a závazků na reálnou hodnotu prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nebyly v roce 2013, resp. 2012 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

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

2.9. Emisní ážio

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

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

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

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.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Tržní riziko

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 nadřazeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Statut stanovuje možnost investovat zejména do pevně úročených instrumentů při dodržení nízkého úrokového rizika, a to měřeno průměrnou modifikovanou durací. Hodnotu durace je nutno udržovat v rozmezí 0 až 1 rok. Aktuální průměrná durace Fondu byla vyhodnocována denně. Zajištění vybraných instrumentů s durací delší než jeden rok bylo prováděno úrokovými swapy. Dlouhodobá investiční strategie stanovuje Fondu povinnost v maximální možné míře zajišťovat měnová rizika cenných papírů nakupovaných do portfolia. Velikost měnového rizika Fondu je vyhodnocována denně. Zajišťovány jsou všechny investice v zahraniční měně. Zajištění měnového rizika cenných papírů v zahraniční měně bylo prováděno měnovými swapy a měnovými forwardy v závislosti na typu a časovém horizontu investice. Zajištění bylo prováděno tak, aby celková míra měnového rizika nepřekročila s 95 % pravděpodobností na půlročním horizontu hodnotu 0,1 % majetku Fondu.

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

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

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

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

3.2. Kreditní riziko

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

Konzervativní investiční strategie Fondu stanovuje Fondu vybírat pro investice pouze instrumenty s vysokou kreditní kvalitou. Fond mohl do portfolia nově nakupovat výhradně instrumenty zařazené v investičním ratingu.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních 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 investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

3.4. Úrokové riziko

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

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

3.5. Měnové riziko

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

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 18.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank.

	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Běžné účty u bank	79 578	339 947
Termínované vklady u bank	50 026	200 206
Pohledávky za bankami celkem	129 604	540 153

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

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

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení ¹ 2013	Reálná hodnota 2013	Čistá cena pořízení ¹ 2012	Reálná hodnota 2012
Podílové listy	56 252	66 721	53 477	56 253
Akcie a podílové listy	56 252	66 721	53 477	56 253
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	1 235 914	1 291 431	1 280 204	1 311 192
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	578 814	589 262	505 891	506 292
Pokladniční poukázky	0	0	29 807	30 000
Dluhové cenné papíry celkem	1 814 728	1 880 693	1 815 902	1 847 484
Cenné papíry k obchodování celkem	1 870 980	1 947 414	1 869 379	1 903 737
z toho: úrokové výnosy		28 277		30 744
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		48 157		3 613

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

	2013	2012
Akcie a podílové listy k obchodování		
Zahraniční podílové listy	66 721	56 253
Celkem podílové listy k obchodování	66 721	56 253

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

	2013	2012
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	66 721	56 253
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	66 721	56 253

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 auditovaného období.

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2013	2012
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	341 941	189 700
- zahraniční	247 321	316 592
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	589 262	506 292
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	453 163	505 408
- zahraniční	838 268	835 784
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	1 291 431	1 341 192
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	1 880 693	1 847 484

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2013	2012
Dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování		
- státními institucemi v České republice	718 877	610 086
- finanční subjekty v České republice	76 227	85 022
- státními institucemi v zahraničí	278 206	276 703
- finančními institucemi v zahraničí	661 597	665 363
- ostatními subjekty v zahraničí	145 786	210 310
Celkem dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování	1 880 693	1 847 484

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil v roce 2013 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 60,41 % (2012: 53,72 %).

Zahraniční cenné papíry pochází zejména ze Španělska, Francie a Itálie.

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2013	2012
Kladná reálná hodnota derivátů	2 155	3 267
Ostatní aktiva celkem	2 155	3 267

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

tis. Kč	2013	2012
Pohledávky za emitenty cenných papírů	4 579	1 181
Ostatní aktiva celkem	4 579	1 181

Pohledávky za emitenty cenných papírů představují pohledávky z titulu úrokových výnosů z dluhopisů (ex-kupon).

8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2013	2012
Záporná reálná hodnota derivátů	52 369	6 368
Závazky vůči podílníkům	333	1 050
Dohadné účty pasivní	1 692	1 919
Ostatní pasiva celkem	54 394	9 337

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

9. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 1 287 484 409 ks podílových listů 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 podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2013 činila 1,5763 Kč (2012: 1,5676Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2013 ve výši 13 208 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk za rok 2012 ve výši 40 634 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy		
	Nominální hodnota (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2011	2 202 536	-862 041	1 340 495
Vydané 2012	95 540	53 091	148 631
Odkoupené 2012	741 328	406 721	1 148 049
Zůstatek k 31. 12. 2012	1 556 748	-1 215 671	341 077
Vydané 2013	63 511	36 161	99 672
Odkoupené 2013	332 775	189 748	522 523
Zůstatek k 31. 12. 2013	1 287 484	-1 369 258	-81 774

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2013	2012
Úroky z dluhových cenných papírů	70 428	29 886
Úroky z běžných účtů, termínovaných vkladů	1 063	7 585
Výnosové úroky celkem	71 491	37 471
Čisté úrokové výnosy celkem	71 491	37 471

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2013	2012
Ostatní provize	6	3 154
Výnosy z poplatků a provizí celkem	6	3 154
Poplatek za prodej cenných papírů	2	1
Poplatek za správu Fondu	17 919	22 000
Poplatek depozitáři	1 364	1 651
Poplatek za ostatní služby KB	676	825
Poplatek custody	511	308
Ostatní poplatky	2	9
Poplatek za služby auditora	300	391
Náklady na poplatky a provize celkem	20 774	25 185
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-20 768	-22 031

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 0,8 % z průměrné roční hodnoty vlastního 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 vlastního kapitálu Fondu.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2013	2012
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	44 381	4 114
Zisk/ztráta z devizových operací	581	1 135
Zisk/ztráta z derivátových operací	-82 477	19 945
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-37 515	25 194

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů 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 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. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2013	2012
Hospodářský výsledek před zdaněním	13 208	40 634
Zohlednění daňově ztráty z minulých let	-13 208	-40 634
Základ daně	0	0
Upravený základ daně	0	0
Daň (5 %) ze základu daně	0	0
Daň z příjmů celkem	0	0

V roce 2013 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 13 208 tis. Kč (2012: 40 634 tis. Kč). Z důvodu uplatnění daňových ztrát z minulých let však k 31. 12. 2013 a 31. 12. 2012 vykazuje nulovou splatnou daň.

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2009 do příštích pěti. Výše daňové ztráty, která nebyla v účetní závěrce roku 2013 uplatněna, nebude uplatněna ani v následujících letech, jelikož hodnota 475 755 tis. Kč je daňovou ztrátou za rok 2008 (2012: 488 963 tis. Kč).

Odložená daň

	2013	2012
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	0	24 448
Nevyužitá daňová ztráta	0	24 448
Celková odložená daň	0	24 448

Odložená daňová pohledávka k 31. 12. 2013 má nulovou hodnotu (2012: 24 448 tis. Kč).

K 31. 12. 2013 a 31. 12. 2012 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2013 Aktiva	2013 Pasiva	2012 Aktiva	2012 Pasiva
Měnové nástroje				
Měnové swapy	1 027 882	1 027 882	1 008 574	1 008 574
Měnové nástroje celkem	1 027 882	1 027 882	1 008 574	1 008 574
Celkem	1 027 882	1 027 882	1 008 574	1 008 574

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2013 kladná	2013 záporná	2012 kladná	2012 záporná
Měnové nástroje				
Měnové swapy	2 155	52 369	3 267	6 368
Měnové nástroje celkem	2 155	52 369	3 267	6 368
Celkem	2 155	52 369	3 267	6 368

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2013:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy	1 027 882	0	1 027 882
Finanční deriváty celkem	1 027 882	0	1 027 882

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2012:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy	1 008 574	0	1 008 574
Finanční deriváty celkem	1 008 574	0	1 008 574

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	2013	2012
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	1 353	1 626

Náklady na poplatky:

	2013	2012
Poplatek za správu fondu.	17 919	22 000
Poplatek depozitáři	1 364	1 651
Ostatní služby	676	825
Poplatek custody	511	308
Celkem	20 470	24 784

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

16. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

2013:

	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	79 578	50 026	0	0	0	0	129 604
Dluhové cenné papíry	693 818	440 935	442 456	303 484	0	0	1 880 693
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	66 721	66 721
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	2 155	2 155
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	4 579	4 579
Aktiva celkem	773 396	490 961	442 456	303 484	0	73 455	2 083 752
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	54 394	54 394
Závazky celkem	0	0	0	0	0	54 394	54 394
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	773 396	490 961	442 456	303 484	0	19 061	2 029 358
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	1 027 882	1 027 882
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	1 027 882	1 027 882
Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy	773 396	490 961	442 456	303 484	0	19 061	2 029 358

2012:

	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	540 153	0	0	0	0	0	540 153
Dluhové cenné papíry	605 839	545 284	463 206	233 155	0	0	1 847 484
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	56 253	56 253
Ostatní aktiva	0	3 267	0	0	0	0	3 267
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	1 181	1 181
Aktiva celkem	1 145 992	548 551	463 206	233 155	0	57 434	2 448 338
Ostatní pasiva	0	6 368	0	0	0	2 969	9 337
Závazky celkem	0	6 368	0	0	0	2 969	9 337
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	1 145 992	542 183	463 206	233 155	0	54 465	2 439 001
Podrozvahová aktiva	0	1 008 574	0	0	0	0	1 008 574
Podrozvahová pasiva	0	1 008 574	0	0	0	0	1 008 574
Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy	1 145 992	542 183	463 206	233 155	0	54 465	2 439 001

17. RIZIKO LIKVIDITY

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

2013:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	79 578	50 026	0	0	0	129 604
Dluhové cenné papíry	371 216	373 436	1 136 041	0	0	1 880 693
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	66 721	66 721
Ostatní aktiva	2 155	0	0	0	0	2 155
Náklady a příjmy příštích období	4 579	0	0	0	0	4 579
Aktiva celkem	457 528	423 462	1 136 041	0	66 721	2 083 752
Ostatní pasiva	54 394	0	0	0	0	54 394
Závazky celkem	54 394	0	0	0	0	54 394
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy	403 134	423 462	1 136 041	0	66 721	2 029 358
Podrozvahová aktiva	1 027 882	0	0	0	0	1 027 882
Podrozvahová pasiva	1 027 882	0	0	0	0	1 027 882
Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy	403 134	423 462	1 136 041	0	66 721	2 029 358

2012:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	540 153	0	0	0	0	540 153
Dluhové cenné papíry	284 674	570 406	992 404	0	0	1 847 484
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	56 253	56 253
Ostatní aktiva	3 267	0	0	0	0	3 267
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	1 181	1 181
Aktiva celkem	828 094	570 406	992 404	0	57 434	2 448 338
Ostatní pasiva	9 337	0	0	0	0	9 337
Závazky celkem	9 337	0	0	0	0	9 337
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy	818 757	570 406	992 404	0	57 434	2 439 001
Podrozvahová aktiva	1 008 574	0	0	0	0	1 008 574
Podrozvahová pasiva	1 008 574	0	0	0	0	1 008 574
Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy	818 757	570 406	992 404	0	57 434	2 439 001

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

18. DEVIZOVÁ POZICE

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

2013:

	CZK	USD	EUR	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	128 474	209	900	21	129 604
Dluhové cenné papíry	855 052	227 852	797 789	0	1 880 693
Akcie a podílové listy	0	0	66 721	0	66 721
Ostatní aktiva	2 155	0	0	0	2 155
Náklady a příjmy příštích období	4 579	0	0	0	4 579
Aktiva celkem	990 260	228 061	865 410	21	2 083 752
Ostatní pasiva	54 394	0	0	0	54 394
Závazky celkem	54 394	0	0	0	54 394
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	935 866	228 061	865 410	21	2 029 358
Podrozvahová aktiva	1 027 882	0	0	0	1 027 882
Podrozvahová pasiva	0	176 062	851 820	0	1 027 882
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	1 963 748	51 999	13 590	21	2 029 358

2012:

	CZK	USD	EUR	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	539 165	766	203	19	540 153
Dluhové cenné papíry	875 322	98 916	873 246	0	1 847 484
Akcie a podílové listy	0	0	56 253	0	56 253
Ostatní aktiva	0	2 539	728	0	3 267
Náklady a příjmy příštích období	1 181	0	0	0	1 181
Aktiva celkem	1 415 668	102 221	930 430	19	2 448 338
Ostatní pasiva	2 969	0	6 368	0	9 337
Závazky celkem	2 969	0	6 368	0	9 337
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	1 412 699	102 221	924 062	19	2 439 001
Podrozvahová aktiva	1 008 574	0	0	0	1 008 574
Podrozvahová pasiva	0	97 752	910 822	0	1 008 574
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	2 421 273	4 469	13 240	19	2 439 001

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE



V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:
18. 4. 2014	 Albert Reculeau Předseda představenstva
	 Ing. Pavel Hoffmann Místopředseda představenstva

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: DOFOS31

Subjekt: 90014269

Ke dni: 31.12.2013

Rozsah: S_BCPZB

Typ: Provozní

Stav: Platný

Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2 CPR CREDIX	FR001056017	FR	136	170	190	56253	66721	200	5	0.00
2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11

Přidat řádky:

Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2 SOCIÉTÉ GÉ	XS092213463	FR	128	166	188	45000	45631	15	45000	0.01
2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11
3 CITIGROUP	US172967EH	US	128	166	188	39770	41795	1800	35809	0.05
3.1	3.2	3.3	3.4	3.5	3.6	3.7	3.8	3.9	3.10	3.11
4 BRITISH TEL	XS030677323	GB	128	166	188	34806	37404	1300	35653	0.17
4.1	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6	4.7	4.8	4.9	4.10	4.11
5 RCI BANQUE	XS064330071	FR	128	166	188	21202	22645	800	21940	0.04
5.1	5.2	5.3	5.4	5.5	5.6	5.7	5.8	5.9	5.10	5.11
6 ITALY 2,25 1	IT0004917792	IT	128	166	188	20646	22357	800	21940	0.00
6.1	6.2	6.3	6.4	6.5	6.6	6.7	6.8	6.9	6.10	6.11

7	ITALY 2,75 0 7.1	IT0004480990 7.2	IT	128	166	188	26284 7.7	28239 7.8	1000 7.9	27425 7.10	0.00 7.11
8	ITALY 3,00 0 8.1	IT0004707995 8.2	IT	128	166	188	25875 8.7	27785 8.8	1000 8.9	27425 8.10	0.00 8.11
9	ITALY 2,5 01 9.1	IT0004805070 9.2	IT	128	166	188	25332 9.7	28122 9.8	1000 9.9	27425 9.10	0.00 9.11
10	ITALY 4,25 0 10.1	IT0003618383 10.2	IT	128	166	188	26407 10.7	28434 10.8	1000 10.9	27425 10.10	0.00 10.11
11	ITALY 4,5 15 11.1	IT0004840788 11.2	IT	128	166	188	26445 11.7	29351 11.8	1000 11.9	27425 11.10	0.00 11.11
12	BNP PARIBA 12.1	US05567LS5 12.2	FR	128	166	188	57325 12.7	59850 12.8	3000 12.9	59682 12.10	0.03 12.11
13	BBVA SENIO 13.1	XS040852883 13.2	ES	128	166	188	26627 13.7	28747 13.8	20 13.9	27425 13.10	0.01 13.11
14	GE CAPITAL 14.1	XS028538863 14.2	IE	128	166	188	52256 14.7	57129 14.8	2000 14.9	54850 14.10	0.13 14.11
15	UBI BANCA S 15.1	XS043601202 15.2	IT	128	166	188	21277 15.7	22890 15.8	800 15.9	21940 15.10	0.02 15.11
16	VIVENDI 7,75 16.1	FR001071419 16.2	FR	128	166	188	21555 16.7	23608 16.8	16 16.9	21940 16.10	0.03 16.11
17	BANK OF AM 17.1	XS028510039 17.2	US	128	166	188	37442 17.7	41164 17.8	30 17.9	41138 17.10	0.03 17.11
18	SANTANDER 18.1	XS082107886 18.2	ES	128	166	188	26335 18.7	28421 18.8	10 18.9	27425 18.10	0.01 18.11
19	SB CAPITAL 19.1	XS052443571 19.2	LU	128	166	188	21703 19.7	21574 19.8	1000 19.9	19894 19.10	0.04 19.11
20	VTB CAPITAL 20.1	XS049199813 20.2	LU	128	166	188	27823 20.7	27806 20.8	1300 20.9	25862 20.10	0.02 20.11
21	ST.DLUHOP. 21.1	CZ000100384 21.2	CZ	128	166	188	29890 21.7	30125 21.8	3000 21.9	30000 21.10	0.00 21.11
22	ST.DLUHOP. 22.1	CZ000100343 22.2	CZ	128	166	188	157230 22.7	155133 22.8	15000 22.9	150000 22.10	0.01 22.11
23	ST.DLUHOP. 23.1	CZ000100286 23.2	CZ	128	166	188	51500 23.7	51361 23.8	5000 23.9	50000 23.10	0.00 23.11

24	ST.DLUHOP. 24.1	CZ000100273 24.2	CZ	128	166	188	54200 24.7	53287 24.8	5000 24.9	50000 24.10	0.00 24.11
25	ST.DLUHOP. 25.1	CZ000100233 25.2	CZ	128	166	188	110283 25.7	110581 25.8	11000 25.9	110000 25.10	0.01 25.11
26	ST.DLUHOP. 26.1	CZ000100190 26.2	CZ	128	166	188	261317 26.7	261689 26.8	23000 26.9	230000 26.10	0.01 26.11
27	ST. DLUHOP. 27.1	CZ000100074 27.2	CZ	128	166	188	59771 27.7	56702 27.8	5000 27.9	50000 27.10	0.00 27.11
28	HZL KB VAR/ 28.1	CZ000200306 28.2	CZ	128	166	188	21001 28.7	21162 28.8	2100 28.9	21000 28.10	0.10 28.11
29	KINGDOM OF 29.1	ES00000121F 29.2	ES	128	166	188	26425 29.7	28539 29.8	1000 29.9	27425 29.10	0.00 29.11
30	KINGDOM OF 30.1	ES00000121F 30.2	ES	128	166	188	26305 30.7	28093 30.8	1000 30.9	27425 30.10	0.00 30.11
31	KINGDOM OF 31.1	ES00000123L 31.2	ES	128	166	188	26237 31.7	28261 31.8	1000 31.9	27425 31.10	0.00 31.11
32	KINGDOM OF 32.1	ES00000123L 32.2	ES	128	166	188	25672 32.7	29025 32.8	1000 32.9	27425 32.10	0.00 32.11
33	GAZ CAPITAL 33.1	XS027276296 33.2	LU	128	166	188	31529 33.7	34524 33.8	1200 33.9	32910 33.10	0.03 33.11
34	TELEFONICA 34.1	XS028489129 34.2	ES	128	166	188	25975 34.7	28671 34.8	20 34.9	27425 34.10	0.02 34.11
35	ING BANK NV 35.1	USN4578BPZ 35.2	NL	128	166	188	41388 35.7	43082 35.8	2150 35.9	42772 35.10	0.05 35.11
36	UNICREDIT S 36.1	XS082781820 36.2	IT	128	166	188	32642 36.7	34942 36.8	1200 36.9	32910 36.10	0.01 36.11
37	ENEL SPA 5, 37.1	IT000429268 37.2	IT	128	166	188	22575 37.7	24018 37.8	801 37.9	21967 37.10	0.01 37.11
38	BPCE 1,7 25/ 38.1	US05578DAB 38.2	FR	128	166	188	23735 38.7	24158 38.8	1200 38.9	23873 38.10	0.04 38.11
39	INTESA SANI 39.1	XS088027949 39.2	IT	128	166	188	35879 39.7	38654 39.8	14 39.9	38395 39.10	0.02 39.11
40	ČEB VAR 18/ 40.1	XS079275140 40.2	CZ	128	166	188	54973 40.7	55065 40.8	550 40.9	55000 40.10	0.40 40.11

Finanční deriváty - DOFO31_21 - Burzovní finanční deriváty v majetku fondu

	Název burzovního finančního derivátu	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
	1	2	3
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.3
2	<input type="text" value="2.1"/> 2.1 ↓	<input type="text" value="2.2"/> 2.2	<input type="text" value="2.3"/> 2.3

Přidat řádky:

Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

Pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu	
1	2	3	4	5	6	7	
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.6		
2	<input type="text" value="2.1"/> 2.1	Swap měnový 2.2 ↓	CITIBANK Eu 2.3 ↓	16190891 2.4 ↓	22 2.5 ▼	-7514 2.6	0.00 2.7
3	<input type="text" value="3.1"/> 3.1	Swap měnový 3.2 ↓	CITIBANK Eu 3.3 ↓	16190891 3.4 ↓	22 3.5 ▼	-1718 3.6	0.00 3.7
4	<input type="text" value="4.1"/> 4.1	Swap měnový 4.2 ↓	ING Bank N.V. 4.3 ↓	33031431 4.4 ↓	22 4.5 ▼	-7629 4.6	0.00 4.7
5	<input type="text" value="5.1"/> 5.1	Swap měnový 5.2 ↓	ING Bank N.V. 5.3 ↓	33031431 5.4 ↓	22 5.5 ▼	-3784 5.6	0.00 5.7
6	<input type="text" value="6.1"/> 6.1	Swap měnový 6.2 ↓	ING Bank N.V. 6.3 ↓	33031431 6.4 ↓	22 6.5 ▼	-1583 6.6	0.00 6.7
7	<input type="text" value="7.1"/> 7.1	Swap měnový 7.2 ↓	Komerční ban 7.3 ↓	45317054 7.4 ↓	22 7.5 ▼	-6676 7.6	0.00 7.7
8	<input type="text" value="8.1"/> 8.1	Swap měnový 8.2 ↓	Komerční ban 8.3 ↓	45317054 8.4 ↓	22 8.5 ▼	-3606 8.6	0.00 8.7
9	<input type="text" value="9.1"/> 9.1	Swap měnový 9.2 ↓	Komerční ban 9.3 ↓	45317054 9.4 ↓	22 9.5 ▼	0 9.6	0.00 9.7
10	<input type="text" value="10.1"/> 10.1	Swap měnový 10.2 ↓	Komerční ban 10.3 ↓	45317054 10.4 ↓	22 10.5 ▼	800 10.6	0.00 10.7
11	<input type="text" value="11.1"/> 11.1	Swap měnový 11.2 ↓	Českoslovens 11.3 ↓	00001350 11.4 ↓	22 11.5 ▼	-5331 11.6	0.00 11.7
12	<input type="text" value="11"/> 11.1	Swap měnový 11.2 ↓	Českoslovens 11.3 ↓	00001350 11.4 ↓	22 11.5 ▼	-5310 11.6	0.00 11.7

Typování hodnot k výskytu datového souboru

13	12.1 12	12.2 ↘ Swap měnový	12.3 ↘ Českoslovens	12.4 ↘ 00001350	12.5 22 ▾	12.6 -3219	12.7 0.00
14	13.1 13	13.2 ↘ Swap měnový	13.3 ↘ Českoslovens	13.4 ↘ 00001350	13.5 22 ▾	13.6 270	13.7 0.00
15	14.1 14	14.2 ↘ Swap měnový	14.3 ↘ CITIBANK Eu	14.4 ↘ 16190891	14.5 22 ▾	14.6 444	14.7 0.00
16	15.1 15	15.2 ↘ Swap měnový	15.3 ↘ Komerční ban	15.4 ↘ 45317054	15.5 22 ▾	15.6 -2444	15.7 0.00
17	16.1 16	16.2 ↘ Swap měnový	16.3 ↘ Komerční ban	16.4 ↘ 45317054	16.5 22 ▾	16.6 -2277	16.7 0.00
18	17.1 17	17.2 ↘ Swap měnový	17.3 ↘ Komerční ban	17.4 ↘ 45317054	17.5 22 ▾	17.6 641	17.7 0.00
19	18.1 18	18.2 ↘ Swap měnový	18.3 ↘ Komerční ban	18.4 ↘ 45317054	18.5 22 ▾	18.6 -1279	18.7 0.00
	19.1 18	19.2 ↘ Swap měnový	19.3 ↘ Českoslovens	19.4 ↘ 00001350	19.5 22 ▾	19.6 -1279	19.7 0.00

Přidat řádky: Akce: ·

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** ROFOS10**Subjekt:** 90014269**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva**

	1	
Aktiva celkem (Σ)	1	2083752
		1.1
Pokladní hotovost	2	0
		2.1
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	129604
		3.1
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	79578
		4.1
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	50026
		5.1
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	0
		6.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0
		7.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0
		8.1
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	1880693
		9.1
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	997083
		10.1
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	883610
		11.1
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	66721
		12.1
Akcie	13	0
		13.1
Podílové listy	14	66721
		14.1
Ostatní podíly	15	0
		15.1
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0
		16.1
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	0
		17.1
Zřizovací výdaje	18	0
		18.1
Goodwill	19	0
		19.1
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0
		20.1
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)		

	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Ostatní aktiva	24	<input type="text" value="2155"/>
		24.1
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Náklady a příjmy příštích období	26	<input type="text" value="4579"/>
		26.1

Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		1
Pasiva celkem (Σ)	1	<input type="text" value="2083752"/>
		1.1
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	<input type="text" value="0"/>
		2.1
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	<input type="text" value="0"/>
		3.1
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	<input type="text" value="0"/>
		4.1
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	<input type="text" value="0"/>
		5.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	<input type="text" value="0"/>
		6.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	<input type="text" value="0"/>
		7.1
Ostatní pasiva	8	<input type="text" value="54394"/>
		8.1
Výnosy a výdaje příštích období	9	<input type="text" value="0"/>
		9.1
Rezervy (Σ)	10	<input type="text" value="0"/>
		10.1
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	<input type="text" value="0"/>
		11.1
Rezervy na daně	12	<input type="text" value="0"/>
		12.1
Ostatní rezervy	13	<input type="text" value="0"/>
		13.1
Podřízené závazky	14	<input type="text" value="0"/>
		14.1
Základní kapitál	15	<input type="text" value="0"/>
		15.1
Splacený základní kapitál	16	<input type="text" value="0"/>
		16.1
Vlastní akcie	17	<input type="text" value="0"/>
		17.1
Emisní ážio	18	<input type="text" value="-1369258"/>
		18.1
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	<input type="text" value="0"/>
		19.1
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	<input type="text" value="0"/>

		20.1
Ostatní rezervní fondy	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Ostatní fondy ze zisku	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Rezervní fond na nové ocenění	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Kapitálové fondy	24	<input type="text" value="1287484"/>
		24.1
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	<input type="text" value="0"/>
		27.1
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	<input type="text" value="0"/>
		28.1
Ostatní oceňovací rozdíly	29	<input type="text" value="0"/>
		29.1
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	<input type="text" value="2097924"/>
		30.1
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	<input type="text" value="13208"/>
		31.1

Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: VYFOS20
Subjekt: 90014269
Ke dni: 31.12.2013
Rozsah: S_BCPZB
Typ: Provozní
Stav: Platný

Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1 71491
	1.1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2 70428
	2.1
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3 1063
	3.1
Náklady na úroky a podobné náklady	4 0
	4.1
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5 0
	5.1
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6 0
	6.1
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7 0
	7.1
Výnosy z poplatků a provizí	8 6
	8.1
Náklady na poplatky a provize	9 -20774
	9.1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 -37515
	10.1
Ostatní provozní výnosy	11 0
	11.1
Ostatní provozní náklady	12 0
	12.1
Správní náklady (Σ)	13 0
	13.1
Náklady na zaměstnance (Σ)	14 0
	14.1
Mzdy a platy zaměstnanců	15 0
	15.1
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16 0
	16.1
Ostatní náklady na zaměstnance	17 0
	17.1
Ostatní správní náklady	18 0
	18.1
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19 0
	19.1
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20 0
	20.1

Typování hodnot k výskytu datového souboru

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	<input type="text" value="0"/>
		24.1
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Rozpuštění ostatních rezerv	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	<input type="text" value="0"/>
		27.1
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	<input type="text" value="0"/>
		28.1
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	<input type="text" value="13208"/>
		29.1
Mimořádné výnosy	30	<input type="text" value="0"/>
		30.1
Mimořádné náklady	31	<input type="text" value="0"/>
		31.1
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	<input type="text" value="0"/>
		32.1
Daň z příjmů	33	<input type="text" value="0"/>
		33.1
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	<input type="text" value="13208"/>
		34.1

Akce: Data před auditem Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** DOFOS32**Subjekt:** 90014269**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Majetek standardního fondu - DOF032_11 - Skladba majetku standardního fondu**

		1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	0
		1.1
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	0
		2.1
Vklady podle §2/2c)	3	0
		3.1
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	0
		4.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	0
		5.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	0
		7.1
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	0
		8.1
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	0
		9.1
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	0
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	0
		11.1
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	0

Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	12.1 0
Cenné papíry podle §10/1	14	13.1 0
Cenné papíry podle §10/2	15	14.1 0
Finanční deriváty podle §12	16	15.1 0
Finanční deriváty podle §13	17	16.1 0
Vklady podle §15	18	17.1 0
Majetkové hodnoty podle §16	19	18.1 0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	19.1 0
Cenné papíry podle §84/1a)	21	20.1 0
Cenné papíry podle §84/1b)	22	21.1 0
Finanční deriváty podle §85	23	22.1 0
Vklady podle §86	24	23.1 0
		24.1

Majetek speciálního fondu - DOF032_21 - Skladba majetku speciálního fondu

Cenné papíry podle §45/2a)	1	1 0
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	1.1 0
Vklady podle §45/2c)	3	2.1 0
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	3.1 0
Investiční cenné papíry podle §46/1a)		4.1

	5	721922
		5.1
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	0
		7.1
Dluhopisy podle §46/2	8	0
		8.1
Cenné papíry podle §47/1	9	66721
		9.1
Cenné papíry podle §47/2	10	0
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	0
		11.1
Finanční deriváty podle §49/1	12	-50214
		12.1
Komoditní deriváty podle §49/2	13	0
		13.1
Komoditní deriváty podle §49/3	14	0
		14.1
Finanční deriváty podle §49/4	15	0
		15.1
Vklady podle §50	16	129604
		16.1
Komodity	17	0
		17.1
Nemovitosti	18	0
		18.1
Nemovitostní společnosti	19	0
		19.1
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	0
		20.1
Cenné papíry podle §84/1a)	21	0
		21.1
Cenné papíry podle §84/1b)	22	0
		22.1
Finanční deriváty podle §85	23	0

Vklady podle §86

24

[23.1](#)

Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond

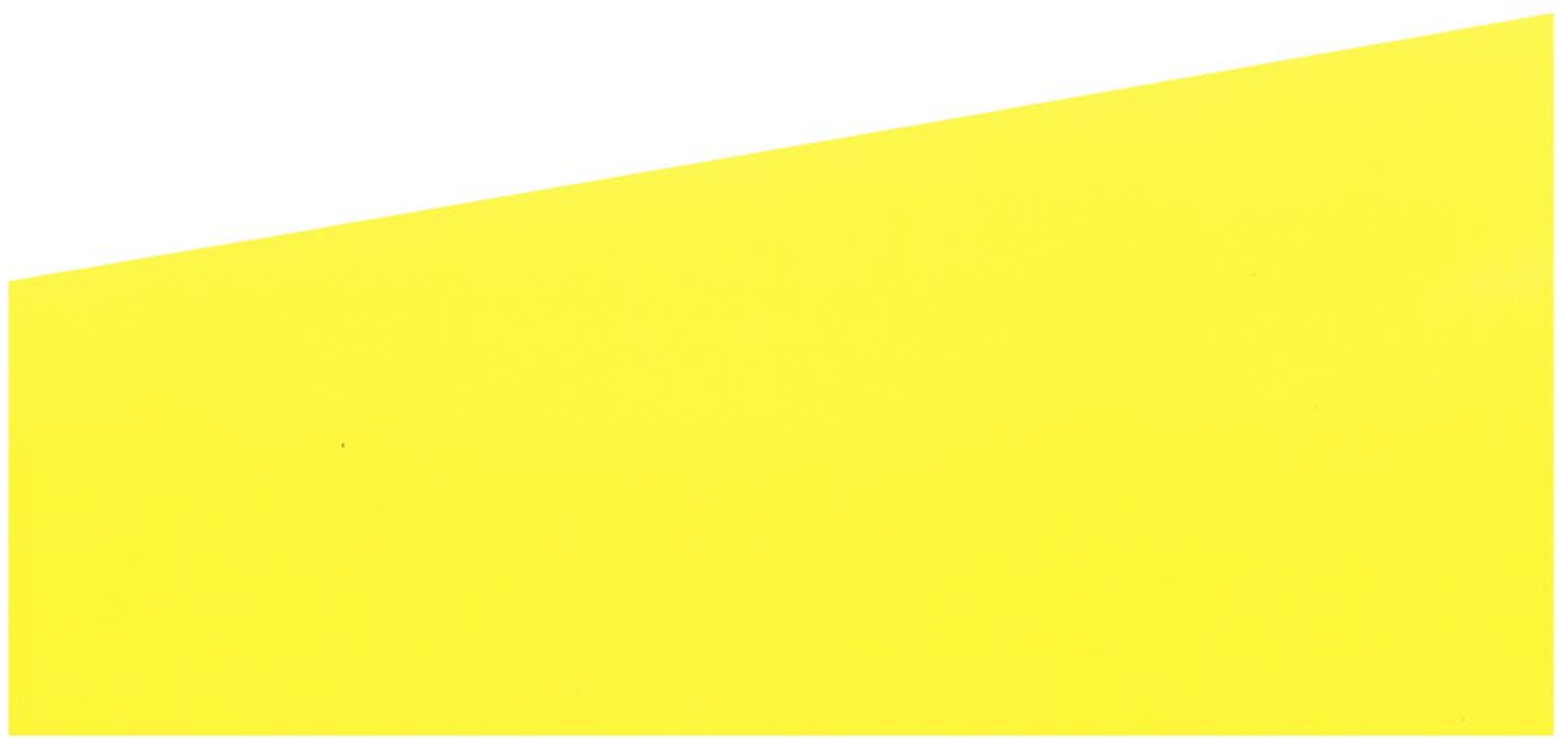
25

[24.1](#)[25.1](#)Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

**IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2013



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

D. Burnham

Douglas Burnham
partner

Lenka Bízová

Lenka Bízová
auditor, oprávnění č. 2331

18. dubna 2014
Praha, Česká republika

IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha v plném rozsahu
k 31.12.2013
(v celých tisících)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období			Minulé období
				Brutto	Korekce	Netto	Netto
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	271 584		271 584	164 882
7		splatné na požádání	7	271 584		271 584	164 882
10	5.	Dluhové cenné papíry	10	2 743 927		2 743 927	1 531 670
11		vládních institucí	11	1 507 229		1 507 229	1 096 662
12		ostatních subjektů	12	1 236 698		1 236 698	435 008
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	178 253		178 253	113 108
27	11.	Ostatní aktiva	27	8 421		8 421	8 229
29	13.	Náklady a příjmy příštích období		689		689	
30		Aktiva celkem	30	3 202 874		3 202 874	1 817 889
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	42 283		42 283	18 724
55	10.	Emisní ažio	84	536 192		536 192	58 076
63	13.	Kapitálové fondy	92	2 007 800		2 007 800	1 158 756
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	582 333		582 333	394 290
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	34 266		34 266	188 043
70		Vlastní kapitál celkem	99	3 160 591		3 160 591	1 799 165
71		Pasiva celkem	100	3 202 874		3 202 874	1 817 889

IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
k 31.12.2013
(v celých tisících)

Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	92 248	95 569
2 1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	89 697	90 680
3 2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	2 741	2 928
9 4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	45	1 142
10 5.	Náklady na poplatky a provize	10	40 785	26 505
11 6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-12 698	130 662
46 20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	36 069	197 940
50 24.	Daň z příjmů	50	1 803	9 897
52 26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	34 266	188 043

IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvaha
k 31.12.2013
(v celých tisících)

	Označení	Text	Řádek	Aktuální období	Minulé období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	1 240 125	572 029
19		s měnovými nástroji	19	1 240 125	572 029
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	3 160 591	1 799 165
33		Podrozvahová pasiva	63		
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	1 240 125	572 029
52		s měnovými nástroji	81	1 240 125	572 029

IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

Číslo	Název položky	Běžné období	Minulé období
1	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	58 076	88 303
	Zvýšení	597 581	60 287
	Snížení	119 465	90 514
	<i>Konečný zůstatek</i>	536 192	58 076
2	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	1 158 756	1 227 092
	Zvýšení	1 062 397	118 969
	Snížení	213 353	187 305
	<i>Konečný zůstatek</i>	2 007 800	1 158 756
3	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	394 290	387 363
	Zvýšení	188 043	6 927
	Snížení		
	<i>Konečný zůstatek</i>	582 333	394 290
4	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	34 266	188 043
5	Vlastní kapitál celkem	3 160 591	1 799 165

**IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2013

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

Fond IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. („Fond“) je zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34, jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Původní název Fondu zněl „IKS Plus bondový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ a předtím „IKS Plus balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“, který byl vytvořen přeměnou uzavřeného podílového fondu „IKS KB Plus Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., uzavřený podílový fond“ podle § 35h zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Přeměna uzavřeného podílového fondu byla povolena Komisí pro cenné papíry č.j. 211/20 930/R/1999 ze dne 22. 2. 2000, které nabylo právní moci dne 14. 3. 2000. Dne 31. 1. 2007 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č.j. 41/N/134/2006/4, kterým byla schválena změna názvu fondu na IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Fond IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s. byl sloučen ke dni 31. 3. 2008 s fondem IKS Dluhopisový, otevřený podílový fond IKS KB, a.s. O sloučení těchto fondů rozhodlo představenstvo Společnosti dne 12. 9. 2007. Sloučení bylo na základě žádosti Společnosti povoleno rozhodnutím České národní banky č.j. Sp/541/435/2007/2 ze dne 10. 12. 2007. Dnem sloučení, tj. k 31. 3. 2008, se veškerý majetek a závazky Fondu stávají součástí aktiv a pasiv fondu IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB. Fond IKS Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s. k tomuto datu zanikl.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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 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 dluhopisů na světových trzích. Statut fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond podstupuje zejména měnové a úrokové riziko, vyplývající z investic do finančních instrumentů denominovaných v cizích měnách a ze změn tržních úrokových sazeb. Měnové, kreditní i úrokové riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

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 konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

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 1,30 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

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	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
Dozorčí rada	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (dluhopisy, podílové listy) nabytá fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

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

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. 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 s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2013, resp. 2012 nebyl v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2013, resp. 2012 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje 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 pravděpodobně 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, úrokové swapy a cross currency swapy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění úrokového a 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů účtuje o rozdílech z ocenění majetku a závazků na reálnou hodnotu prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů vložené deriváty nebyly v roce 2013, resp. 2012 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

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

2.9. Emisní ážio

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

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

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

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.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Tržní riziko

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.

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

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

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

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

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních 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 investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

3.4. Úrokové riziko

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

Fond ekonomicky zajišťuje riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do několika let.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

3.5. Měnové riziko

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

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 18.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank.

	2013	2012
Běžné účty u bank	271 584	164 882
Pohledávky za bankami celkem	271 584	164 882

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. CENNÉ PAPÍRY

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 zahrnují:

	Čistá cena pořízení ¹ 2013	Reálná Hodnota 2013	Čistá cena pořízení ¹ 2012	Reálná Hodnota 2012
Podílové listy	144 282	178 253	101 770	113 108
Akcie a podílové listy	144 282	178 253	101 770	113 108
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	2 332 816	2 432 520	1 256 136	1 489 675
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	308 467	311 407	154 498	41 995
Dluhové cenné papíry	2 641 283	2 743 927	1 410 634	1 531 670
Cenné papíry celkem	2 785 565	2 922 180	1 512 404	1 644 778
z toho úrokové výnosy		48 165		25 148
z toho zisky/ztráty z přecenění		88 450		107 226

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

	2013	2012
Akcie a podílové listy k obchodování		
Zahraniční podílové listy	178 253	113 108
Celkem podílové listy k obchodování	178 253	113 108

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

	2013	2012
Podílové listy		
- finanční instituce	178 253	113 108
- ostatní instituce	0	0
Akcie a podílové listy k obchodování	178 253	113 108

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 auditovaného období.

Dluhopisy v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2013	2012
Zahraniční pokladniční poukázky	0	82 363
Tuzemské dluhopisy	646 946	539 687
Zahraniční dluhopisy	1 785 574	757 418
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	2 432 520	1 379 468
Tuzemské dluhopisy	221 631	110 207
Zahraniční dluhopisy	89 776	41 995
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	311 407	152 202
Dluhové cenné papíry celkem	2 743 927	1 531 670

Zahraniční cenné papíry pochází zejména ze Španělska, Francie a Itálie.

Dluhopisy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2013	2012
Dluhopisy emitované:		
státními institucemi v ČR	792 676	486 954
Finanční institucemi v ČR	24 185	0
ostatními subjekty v ČR	51 716	162 941
státními institucemi v zahraničí	714 553	609 708
finančními institucemi v zahraničí	901 932	230 882
ostatními subjekty v zahraničí	258 865	41 185
Dluhové cenné papíry celkem	2 743 927	1 531 670

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil v roce 2013 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 90 % (2012: 67,89 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2013	2012
Kladná reálná hodnota derivátů	3 227	7 983
Daňové pohledávky	5 131	183
Ostatní pohledávky	63	63
Ostatní aktiva celkem	8 421	8 229

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

	2013	2012
Pohledávky za emitenty cenných papírů	689	0
Příjmy příštích období celkem	689	0

Pohledávky za emitenty cenných papírů představují pohledávky z titulu úrokových výnosů z dluhopisů (ex-kupon).

8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2013	2012
Záporná reálná hodnota derivátů	33 129	1 072
Daň z příjmů	1 803	9 897
Ostatní věřitelé	367	0
Závazky vůči podílníkům	2 915	5 503
Dohadné účty pasivní	4 069	2 252
Ostatní pasiva celkem	42 283	18 724

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

9. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 2 007 800 550 ks podílových listů 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 podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2013 činila 1,5745 Kč (2012: 1,555 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2013 ve výši 34 266 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk za rok 2012 ve výši 188 043 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy Nominální hodnota (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2011	1 227 092	88 303	1 315 395
Vydané 2012	118 969	60 287	179 256
Odkoupené 2012	187 305	90 514	277 819
Zůstatek k 31. 12. 2012	1 158 756	58 076	1 216 832
Vydané 2013	1 062 397	597 581	1 659 978
Odkoupené 2013	213 353	119 465	332 818
Zůstatek k 31. 12. 2013	2 007 800	536 192	2 543 992

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2013	2012
Úroky z dluhových cenných papírů	89 697	90 680
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	1 687	3 421
Úroky ze swapových operací	864	1 468
Výnosové úroky celkem	92 248	95 569
Úroky ze swapových operací	2 741	2 928
Nákladové úroky celkem	2 741	2 928
Čisté úrokové výnosy celkem	89 507	92 641

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2013	2012
Výnosy z poplatků a provizí celkem	45	1 142
Poplatek za správu fondu	35 106	22 648
Poplatek depozitáři	2 891	1 855
Poplatek custody	814	682
Poplatek za prodej cenných papírů	0	1
Ostatní služby KB	1 593	1 031
Poplatek za auditorské služby	380	286
Ostatní poplatky	1	2
Náklady na poplatky a provize celkem	40 785	26 505
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-40 740	-25 363

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 1,30 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2013	2012
Zisk/ztráta z cenných papírů určených k obchodování	93 010	125 786
Zisk/ztráta z devizových operací	-7 821	-895
Zisk/ztráta z derivátových operací	-97 887	5 771
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-12 698	130 662

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů 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 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. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2013	2012
Hospodářský výsledek před zdaněním	36 069	197 940
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	36 069	197 940
Daň (5 %) ze základu daně	1 803	9 897
Dorovnání daňové povinnosti z minulých let	0	0
Daň celkem	1 803	9 897

V roce 2013 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 36 069 tis. Kč (2012: 197 940 tis. Kč). Splatná daň je vykazována ve výši 1 803 tis. Kč (2012: 9 897 tis. Kč).

Odložená daň

K 31. 12. 2013 a 31. 12. 2012 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2013	2013	2012	2012
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Cross currency swapy	27 425	27 425	65 364	65 364
Měnové swapy	1 212 700	1 212 700	506 665	506 665
Měnové nástroje celkem	1 240 125	1 240 125	572 029	572 029

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2013	2013	2012	2012
	Kladná	Záporná	kladná	Záporná
Cross currency swapy	0	2 227	3 491	527
Měnové swapy	3 227	30 902	4 492	545
Měnové nástroje celkem	3 227	33 129	7 983	1 072

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2013:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Cross currency swapy	0	27 425	0	27 425
Měnové swapy	1 212 700	0	0	1 212 700
Měnové nástroje celkem	1 212 700	27 425	0	1 240 125

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2012:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Cross currency swapy	0	65 364	0	65 364
Měnové swapy	506 665	0	0	506 665
Měnové nástroje celkem	506 665	65 364	0	572 029

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	2013	2012
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	3 424	1 949

Náklady na poplatky:

	2013	2012
Poplatek za správu fondu	35 106	22 649
Poplatek depozitáři	2 891	1 855
Ostatní služby	1 593	1 031
Poplatek custody	814	682
Celkem	40 404	26 217

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

16. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

2013:

	Do 3 měsíců	3 měs až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	Nad 5 let	Neúroče no	Celkem
Pohledávky za bankami	271 584	0	0	0	0	0	271 584
Dluhové cenné papíry	215 900	365 752	760 768	504 198	897 309	0	2 743 927
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	178 253	178 253
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	8 421	8 421
Nákl.a příjmy př.období	0	0	0	0	0	689	689
Aktiva celkem	487 484	365 752	760 768	504 198	897 309	187 363	3 202 874
Ostatní pasiva	0	2 277	0	0	0	40 055	42 283
Závazky celkem	0	2 277	0	0	0	40 055	42 283
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	487 484	365 752	760 768	504 198	897 309	147 308	3 160 591
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	1 240 125	1 240 125
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	1 240 125	1 240 125
Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy	487 484	365 752	760 768	504 198	897 309	147 308	3 160 591

2012:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	Nad 5 let	Neúroče no	Celkem
Pohledávky za bankami	164 882	0	0	0	0	0	164 882
Dluhové cenné papíry	214 445	277 370	359 889	106 845	573 121	0	1 531 670
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	113 108	113 108
Ostatní aktiva	4 492	3 491	0	0	0	246	8 229
Aktiva celkem	383 819	280 861	359 889	106 845	573 121	113 354	1 817 889
Ostatní pasiva	545	0	0	527	0	17 652	18 724
Závazky celkem	545	0	0	527	0	17 652	18 724
Čisté úrokové riziko bez podrozkvahy	383 274	280 861	359 889	106 318	573 121	95 702	1 799 165
Podrozkvahová aktiva	506 665	65 364	0	0	0	0	572 029
Podrozkvahová pasiva	506 665	40 224	0	25 140	0	0	572 029
Čisté úrokové riziko včetně podrozkvahy	383 274	306 001	359 889	81 178	573 121	95 702	1 799 165

17. RIZIKO LIKVIDITY

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

2013:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	271 584	0	0	0	0	271 584
Dluhové cenné papíry	31 078	239 168	1 449 788	1 023 893	0	2 743 927
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	178 253	178 253
Ostatní aktiva	8 358	63	0	0	0	8 421
Nákl.a příjmy př.období	689	0	0	0	0	689
Aktiva celkem	311 709	239 231	1 449 788	1 023 893	178 253	3 202 874
Ostatní pasiva	38 252	4 031	0	0	0	42 283
Závazky celkem	38 252	4 031	0	0	0	42 283
Čisté riziko likvidity bez podrozkvahy	273 457	235 200	1 449 788	1 023 893	178 253	3 160 591
Podrozkvahová aktiva	1 212 700	27 425	0	0	0	1 240 125
Podrozkvahová pasiva	1 212 700	27 425	0	0	0	1 240 125
Čisté riziko likvidity včetně podrozkvahy	273 457	235 200	1 449 788	1 023 893	178 253	3 160 591

2012:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	164 882	0	0	0	0	0	164 882
Dluhové cenné papíry	172 450	277 370	401 884	106 845	573 121	0	1 531 670
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	113 108	113 108
Ostatní aktiva	4 492	3 491	0	0	0	246	8 229
Aktiva celkem	341 824	280 861	401 884	106 845	573 121	113 354	1 817 889
Ostatní pasiva	545	17 652	0	527	0	0	18 724
Závazky celkem	545	17 652	0	527	0	0	18 724
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy	341 279	263 209	401 884	106 318	573 121	113 354	1 799 165
Podrozvahová aktiva	506 665	65 364	0	0	0	0	572 029
Podrozvahová pasiva	506 665	40 224	0	25 140	0	0	572 029
Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy	341 279	288 349	401 884	81 178	573 121	113 354	1 799 165

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.

18. DEVIZOVÁ POZICE

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

2013:

	CZK	USD	EUR	PLN	HUF	RON	TRY	Celkem
Pohledávky za bankami	265 502	4	2 424	508	86	1 228	1 832	271 584
Dluhové cenné papíry	953 380	394 655	1 133 462	196 583	0	30 650	35 197	2 743 927
Akcie a podílové listy	0	6 182	172 071	0	0	0	0	178 253
Ostatní aktiva	8 421	0	0	0	0	0	0	8 421
Nákl.a příjmy př.období	689	0	0	0	0	0	0	689
Aktiva celkem	1 227 992	400 841	1 307 957	197 091	86	31 878	37 029	3 202 874
Ostatní pasiva	42 283	0	0	0	0	0	0	42 283
Závazky celkem	42 283	0	0	0	0	0	0	42 283
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	1 185 709	400 841	1 307 957	197 091	86	31 878	37 029	3 160 591
Podrozvahová aktiva	1 240 125	0	0	0	0	0	0	1 240 125
Podrozvahová pasiva	0 239 524	1 000 601	0	0	0	0	0	1 240 125
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	2 425 834	161 317	307 356	197 091	86	31 878	37 029	3 160 591

2012:

	CZK	USD	EUR	PLN	HUF	RON	Celkem
Pohledávky za bankami	164 524	62	130	90	72	4	164 882
Dluhové cenné papíry	752 454	21 235	460 134	244 055	53 792	0	1 531 670
Akcie a podílové listy	0	0	113 108	0	0	0	113 108
Ostatní aktiva	246	0	7 983	0	0	0	8 229
Aktiva celkem	917 224	21 297	581 355	244 145	53 864	4	1 817 889
Ostatní pasiva	17 652	0	1 072	0	0	0	18 724
Závazky celkem	17 652	0	1 072	0	0	0	18 724
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	899 572	21 297	580 283	244 145	53 864	4	1 799 165
Podrozvahová aktiva	572 029	0	0	0	0	0	572 029
Podrozvahová pasiva	0	20 961	551 068	0	0	0	572 029
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	1 471 601	336	29 215	244 145	53 64	4	1 799 165

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE



V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:
18. 4. 2014	 Albert Reculeau Předseda představenstva
	 Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** DOFOS31**Subjekt:** 60166100**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu**

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2 CPR CREDIX 2.1 2.2	FR001056017 2.2	FR 2.3	122 2.4	160 2.5	186 2.6	53440 2.7	63385 2.8	190 2.9	5 2.10	0.00 2.11
3 CPR CREDIX 3.1 3.2	FR001089970 3.2	FR 3.3	122 3.4	160 3.5	186 3.6	59668 3.7	82140 3.8	165 3.9	5 3.10	0.00 3.11

Přidat řádky: **Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu**

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2 POLGB 5,5 2% 2.1 2.2	PL000010595 2.2	PL 2.3	104 2.4	152 2.5	184 2.6	32483 2.7	35437 2.8	5000 2.9	33015 2.10	0.00 2.11
3 POLGB 5,5 2% 3.1 3.2	PL000010544 3.2	PL 3.3	104 3.4	152 3.5	184 3.6	69821 3.7	72278 3.8	10000 3.9	66030 3.10	0.00 3.11
4 POLGB 5,25 1% 4.1 4.2	PL000010454 4.2	PL 4.3	104 4.4	152 4.5	184 4.6	46430 4.7	48943 4.8	6900 4.9	45561 4.10	0.00 4.11
5 POLGB 5,75 1% 5.1 5.2	PL000010264 5.2	PL 5.3	104 5.4	152 5.5	184 5.6	39096 5.7	39925 5.8	5400 5.9	35656 5.10	0.00 5.11

6	ATand T INC	XS099314508	US	106	148	180	46740	47224	1700	46623	0.03
	6.1	6.2	6.3	6.4	6.5	6.6	6.7	6.8	6.9	6.10	6.11
7	ITALY 4,5 15	IT0004840788	IT	104	152	184	37024	41091	1400	38395	0.00
	7.1	7.2	7.3	7.4	7.5	7.6	7.7	7.8	7.9	7.10	7.11
8	BNP PARIBA	US05567LT3	FR	104	148	180	41731	44575	2000	39788	0.02
	8.1	8.2	8.3	8.4	8.5	8.6	8.7	8.8	8.9	8.10	8.11
9	ČESKÉ DRÁH	CZ000351088	CZ	116	148	180	39801	39834	10	40000	0.33
	9.1	9.2	9.3	9.4	9.5	9.6	9.7	9.8	9.9	9.10	9.11
10	BANK OF AM	US06051GEC	US	106	148	180	43530	46453	400	39788	0.03
	10.1	10.2	10.3	10.4	10.5	10.6	10.7	10.8	10.9	10.10	10.11
11	MORGAN ST	XS03661025E	US	106	148	180	31424	33144	20	27425	0.02
	11.1	11.2	11.3	11.4	11.5	11.6	11.7	11.8	11.9	11.10	11.11
12	SANTANDER	XS06112151C	ES	116	148	180	30859	34223	12	32910	0.01
	12.1	12.2	12.3	12.4	12.5	12.6	12.7	12.8	12.9	12.10	12.11
13	VTB CAPITAL	XS049199813	LU	104	148	180	52565	53474	2500	49735	0.04
	13.1	13.2	13.3	13.4	13.5	13.6	13.7	13.8	13.9	13.10	13.11
14	CREDIT AGR	XS03438774E	FR	104	148	180	32287	36233	22	30168	0.07
	14.1	14.2	14.3	14.4	14.5	14.6	14.7	14.8	14.9	14.10	14.11
15	ST.DLUHOP.	CZ000100312	CZ	116	152	184	125089	126584	12000	120000	0.01
	15.1	15.2	15.3	15.4	15.5	15.6	15.7	15.8	15.9	15.10	15.11
16	ST.DLUHOP.	CZ000100254	CZ	104	152	184	95585	92648	7000	70000	0.00
	16.1	16.2	16.3	16.4	16.5	16.6	16.7	16.8	16.9	16.10	16.11
17	ST.DLUHOP.	CZ000100247	CZ	104	152	184	61025	61302	5000	50000	0.00
	17.1	17.2	17.3	17.4	17.5	17.6	17.7	17.8	17.9	17.10	17.11
18	ST.DLUHOP.	CZ000100194	CZ	104	152	184	73339	72089	6000	60000	0.00
	18.1	18.2	18.3	18.4	18.5	18.6	18.7	18.8	18.9	18.10	18.11
19	ST.DLUHOP.	CZ00010019C	CZ	104	152	184	90096	91022	8000	80000	0.01
	19.1	19.2	19.3	19.4	19.5	19.6	19.7	19.8	19.9	19.10	19.11
20	ST. DLUHOP.	CZ000100179	CZ	104	152	184	97102	90727	8000	80000	0.01
	20.1	20.2	20.3	20.4	20.5	20.6	20.7	20.8	20.9	20.10	20.11
21	ST. DLUHOP.	CZ000100131	CZ	104	152	184	109776	107932	9550	95500	0.01
	21.1	21.2	21.3	21.4	21.5	21.6	21.7	21.8	21.9	21.10	21.11
22	ST. DLUHOP.	CZ000100082	CZ	104	152	184	59601	58987	5000	50000	0.00
	22.1	22.2	22.3	22.4	22.5	22.6	22.7	22.8	22.9	22.10	22.11

23	KINGDOM OF	ES00000122F	ES	104	152	184	66952	71553	2500	68563	0.00
	23.1	23.2	23.3	23.4	23.5	23.6	23.7	23.8	23.9	23.10	23.11
24	KINGDOM OF	ES000001291	ES	116	152	184	48705	53100	1800	49365	0.00
	24.1	24.2	24.3	24.4	24.5	24.6	24.7	24.8	24.9	24.10	24.11
25	KINGDOM OF	ES00000121F	ES	116	152	184	46410	50568	1800	49365	0.00
	25.1	25.2	25.3	25.4	25.5	25.6	25.7	25.8	25.9	25.10	25.11
26	SLOVAK REP	SK41200084C	SK	116	152	184	41640	41397	4000	40000	0.04
	26.1	26.2	26.3	26.4	26.5	26.6	26.7	26.8	26.9	26.10	26.11
27	GAZ CAPITAL	XS04423302C	LU	104	148	180	31584	34594	1100	30168	0.03
	27.1	27.2	27.3	27.4	27.5	27.6	27.7	27.8	27.9	27.10	27.11
28	GLENCORE F	XS09387224C	US	106	148	180	44620	48751	2500	49735	0.17
	28.1	28.2	28.3	28.4	28.5	28.6	28.7	28.8	28.9	28.10	28.11
29	ALSTOM 3,0	FR00115316C	FR	104	148	180	30935	33978	12	32910	0.24
	29.1	29.2	29.3	29.4	29.5	29.6	29.7	29.8	29.9	29.10	29.11

Přidat řádky:

Finanční deriváty - DOFO31_21 - Burzovní finanční deriváty v majetku fondu

Název burzovního finančního derivátu	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
1	2	3
1 Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.3
2 <input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
2.1	2.2	2.3

Přidat řádky:

Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

Pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
1	2	3	4	5	6	7
1 Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.6	
2 <input type="text"/>	CCS	Českoslovens	00001350	20	-2227	0.00
2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7
3 <input type="text"/>	Swap měnový	CITIBANK Eu	16190891	22	-5388	0.00
3.1	3.2	3.3	3.4	3.5	3.6	3.7
4 <input type="text"/>	Swap měnový	CITIBANK Eu	16190891	22	-3119	0.00
4.1	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6	4.7

5	<input type="text" value="4"/> 5.1	Swap měnový 5.2	ING Bank N.V. 5.3	33031431 5.4	22 5.5	-3431 5.6	0.00 5.7
6	<input type="text" value="5"/> 6.1	Swap měnový 6.2	ING Bank N.V. 6.3	33031431 6.4	22 6.5	383 6.6	0.00 6.7
7	<input type="text" value="6"/> 7.1	Swap měnový 7.2	Komerční ban 7.3	45317054 7.4	22 7.5	-3617 7.6	0.00 7.7
8	<input type="text" value="7"/> 8.1	Swap měnový 8.2	Komerční ban 8.3	45317054 8.4	22 8.5	-2449 8.6	0.00 8.7
9	<input type="text" value="8"/> 9.1	Swap měnový 9.2	Komerční ban 9.3	45317054 9.4	22 9.5	-1654 9.6	0.00 9.7
10	<input type="text" value="9"/> 10.1	Swap měnový 10.2	Komerční ban 10.3	45317054 10.4	22 10.5	-1631 10.6	0.00 10.7
11	<input type="text" value="10"/> 11.1	Swap měnový 11.2	Komerční ban 11.3	45317054 11.4	22 11.5	-1132 11.6	0.00 11.7
12	<input type="text" value="11"/> 12.1	Swap měnový 12.2	Komerční ban 12.3	45317054 12.4	22 12.5	-163 12.6	0.00 12.7
13	<input type="text" value="12"/> 13.1	Swap měnový 13.2	Komerční ban 13.3	45317054 13.4	22 13.5	-46 13.6	0.00 13.7
14	<input type="text" value="13"/> 14.1	Swap měnový 14.2	Komerční ban 14.3	45317054 14.4	22 14.5	0 14.6	0.00 14.7
15	<input type="text" value="14"/> 15.1	Swap měnový 15.2	Komerční ban 15.3	45317054 15.4	22 15.5	0 15.6	0.00 15.7
16	<input type="text" value="15"/> 16.1	Swap měnový 16.2	Českoslovens 16.3	00001350 16.4	22 16.5	-2261 16.6	0.00 16.7
17	<input type="text" value="16"/> 17.1	Swap měnový 17.2	Českoslovens 17.3	00001350 17.4	22 17.5	47 17.6	0.00 17.7
18	<input type="text" value="17"/> 18.1	Swap měnový 18.2	Českoslovens 18.3	00001350 18.4	22 18.5	364 18.6	0.00 18.7
19	<input type="text" value="18"/> 19.1	Swap měnový 19.2	Českoslovens 19.3	00001350 19.4	22 19.5	621 19.6	0.00 19.7
20	<input type="text" value="19"/> 20.1	Swap měnový 20.2	CITIBANK Eu 20.3	16190891 20.4	22 20.5	-1252 20.6	0.00 20.7
21	<input type="text" value="20"/> 21.1	Swap měnový 21.2	CITIBANK Eu 21.3	16190891 21.4	22 21.5	115 21.6	0.00 21.7

22	<input type="text" value="21"/> 22.1	Swap měnový 22.2 ↘	CITIBANK Eu 22.3 ↘	<input type="text" value="16190891"/> 22.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 22.5	<input type="text" value="1501"/> 22.6	<input type="text" value="0.00"/> 22.7
23	<input type="text" value="22"/> 23.1	Swap měnový 23.2 ↘	ING Bank N.V. 23.3 ↘	<input type="text" value="33031431"/> 23.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 23.5	<input type="text" value="-833"/> 23.6	<input type="text" value="0.00"/> 23.7
24	<input type="text" value="23"/> 24.1	Swap měnový 24.2 ↘	Komerční ban 24.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 24.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 24.5	<input type="text" value="-907"/> 24.6	<input type="text" value="0.00"/> 24.7
25	<input type="text" value="24"/> 25.1	Swap měnový 25.2 ↘	Komerční ban 25.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 25.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 25.5	<input type="text" value="-903"/> 25.6	<input type="text" value="0.00"/> 25.7
26	<input type="text" value="25"/> 26.1	Swap měnový 26.2 ↘	Komerční ban 26.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 26.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 26.5	<input type="text" value="-869"/> 26.6	<input type="text" value="0.00"/> 26.7
27	<input type="text" value="26"/> 27.1	Swap měnový 27.2 ↘	Komerční ban 27.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 27.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 27.5	<input type="text" value="-848"/> 27.6	<input type="text" value="0.00"/> 27.7
28	<input type="text" value="27"/> 28.1	Swap měnový 28.2 ↘	Komerční ban 28.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 28.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 28.5	<input type="text" value="-399"/> 28.6	<input type="text" value="0.00"/> 28.7
29	<input type="text" value="28"/> 29.1	Swap měnový 29.2 ↘	Komerční ban 29.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 29.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 29.5	<input type="text" value="195"/> 29.6	<input type="text" value="0.00"/> 29.7

Přidat řádky: Akce: Data před auditem Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 28 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** DOFOS32**Subjekt:** 60166100**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Majetek standardního fondu - DOF032_11 - Skladba majetku standardního fondu**

		1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	0 1.1
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	0 2.1
Vklady podle §2/2c)	3	0 3.1
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	0 4.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	1782261 5.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	292955 6.1
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	0 7.1
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	0 8.1
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	0 9.1
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	0 10.1
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	668712 11.1
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	0

Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	12.1 0
Cenné papíry podle §10/1	14	13.1 178253
Cenné papíry podle §10/2	15	14.1 0
Finanční deriváty podle §12	16	15.1 0
Finanční deriváty podle §13	17	16.1 -29902
Vklady podle §15	18	17.1 271584
Majetkové hodnoty podle §16	19	18.1 0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	19.1 0
Cenné papíry podle §84/1a)	21	20.1 0
Cenné papíry podle §84/1b)	22	21.1 0
Finanční deriváty podle §85	23	22.1 0
Vklady podle §86	24	23.1 0
		24.1

Majetek speciálního fondu - DOF032_21 - Skladba majetku speciálního fondu

Cenné papíry podle §45/2a)	1	1 0
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	1.1 0
Vklady podle §45/2c)	3	2.1 0
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	3.1 0
Investiční cenné papíry podle §46/1a)		4.1

	5	<input type="text" value="0"/> 5.1
Dluhopisy podle §46/1b)	6	<input type="text" value="0"/> 6.1
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	<input type="text" value="0"/> 7.1
Dluhopisy podle §46/2	8	<input type="text" value="0"/> 8.1
Cenné papíry podle §47/1	9	<input type="text" value="0"/> 9.1
Cenné papíry podle §47/2	10	<input type="text" value="0"/> 10.1
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	<input type="text" value="0"/> 11.1
Finanční deriváty podle §49/1	12	<input type="text" value="0"/> 12.1
Komoditní deriváty podle §49/2	13	<input type="text" value="0"/> 13.1
Komoditní deriváty podle §49/3	14	<input type="text" value="0"/> 14.1
Finanční deriváty podle §49/4	15	<input type="text" value="0"/> 15.1
Vklady podle §50	16	<input type="text" value="0"/> 16.1
Komodity	17	<input type="text" value="0"/> 17.1
Nemovitosti	18	<input type="text" value="0"/> 18.1
Nemovitostní společnosti	19	<input type="text" value="0"/> 19.1
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	<input type="text" value="0"/> 20.1
Cenné papíry podle §84/1a)	21	<input type="text" value="0"/> 21.1
Cenné papíry podle §84/1b)	22	<input type="text" value="0"/> 22.1
Finanční deriváty podle §85	23	<input type="text" value="0"/>

Vklady podle §86

24

[23.1](#)

Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond

25

[24.1](#)[25.1](#)Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** ROFOS10**Subjekt:** 60166100**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva**

	1	
Aktiva celkem (Σ)	1	3202874
		1.1
Pokladní hotovost	2	0
		2.1
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	271584
		3.1
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	271584
		4.1
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	0
		5.1
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	0
		6.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0
		7.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0
		8.1
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	2743927
		9.1
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	1507229
		10.1
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	1236698
		11.1
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	178253
		12.1
Akcie	13	0
		13.1
Podílové listy	14	178253
		14.1
Ostatní podíly	15	0
		15.1
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0
		16.1
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	0
		17.1
Zřizovací výdaje	18	0
		18.1
Goodwill	19	0
		19.1
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0
		20.1
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)		

	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Ostatní aktiva	24	<input type="text" value="8421"/>
		24.1
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Náklady a příjmy příštích období	26	<input type="text" value="689"/>
		26.1

Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		1
Pasiva celkem (Σ)	1	<input type="text" value="3202874"/>
		1.1
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	<input type="text" value="0"/>
		2.1
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	<input type="text" value="0"/>
		3.1
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	<input type="text" value="0"/>
		4.1
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	<input type="text" value="0"/>
		5.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	<input type="text" value="0"/>
		6.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	<input type="text" value="0"/>
		7.1
Ostatní pasiva	8	<input type="text" value="42283"/>
		8.1
Výnosy a výdaje příštích období	9	<input type="text" value="0"/>
		9.1
Rezervy (Σ)	10	<input type="text" value="0"/>
		10.1
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	<input type="text" value="0"/>
		11.1
Rezervy na daně	12	<input type="text" value="0"/>
		12.1
Ostatní rezervy	13	<input type="text" value="0"/>
		13.1
Podřízené závazky	14	<input type="text" value="0"/>
		14.1
Základní kapitál	15	<input type="text" value="0"/>
		15.1
Splacený základní kapitál	16	<input type="text" value="0"/>
		16.1
Vlastní akcie	17	<input type="text" value="0"/>
		17.1
Emisní ážio	18	<input type="text" value="536192"/>
		18.1
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	<input type="text" value="0"/>
		19.1
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	<input type="text" value="0"/>

		20.1
Ostatní rezervní fondy	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Ostatní fondy ze zisku	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Rezervní fond na nové ocenění	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Kapitálové fondy	24	<input type="text" value="2007800"/>
		24.1
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	<input type="text" value="0"/>
		27.1
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	<input type="text" value="0"/>
		28.1
Ostatní oceňovací rozdíly	29	<input type="text" value="0"/>
		29.1
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	<input type="text" value="582333"/>
		30.1
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	<input type="text" value="34266"/>
		31.1

Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 29 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: VYFOS20
Subjekt: 60166100
Ke dni: 31.12.2013
Rozsah: S_BCPZB
Typ: Provozní
Stav: Platný

Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1 92248
	1.1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2 89697
	2.1
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3 2551
	3.1
Náklady na úroky a podobné náklady	4 -2741
	4.1
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5 0
	5.1
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6 0
	6.1
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7 0
	7.1
Výnosy z poplatků a provizí	8 45
	8.1
Náklady na poplatky a provize	9 -40785
	9.1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 -12698
	10.1
Ostatní provozní výnosy	11 0
	11.1
Ostatní provozní náklady	12 0
	12.1
Správní náklady (Σ)	13 0
	13.1
Náklady na zaměstnance (Σ)	14 0
	14.1
Mzdy a platy zaměstnanců	15 0
	15.1
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16 0
	16.1
Ostatní náklady na zaměstnance	17 0
	17.1
Ostatní správní náklady	18 0
	18.1
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19 0
	19.1
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20 0
	20.1

Typování hodnot k výskytu datového souboru

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
		21.1
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
		22.1
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
		23.1
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
		24.1
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	0
		25.1
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
		26.1
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
		27.1
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	0
		28.1
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	36069
		29.1
Mimořádné výnosy	30	0
		30.1
Mimořádné náklady	31	0
		31.1
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	0
		32.1
Daň z příjmů	33	-1803
		33.1
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	34266
		34.1

Akce: Uložit data

Provést

 Data před auditem Data po auditu

Vytvořit zprávu

**IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený
podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2013

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young
Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

D. Burnham
Douglas Burnham
partner

Lenka Bízová
Lenka Bízová
auditor, oprávnění č. 2331

18. dubna 2014
Praha, Česká republika

IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha v plném rozsahu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

Označení	Text	Řádek	Běžné období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
1	AKTIVA	1				
6 3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	219 786		219 786	265 761
7	splatné na požádání	7	169 760		169 760	165 696
8	ostatní pohledávky	8	50 026		50 026	100 065
10 5.	Dluhové cenné papíry	10	1 632 347		1 632 347	1 672 808
11	vládních institucí	11	1 328 723		1 328 723	1 514 603
12	ostatních subjektů	12	303 624		303 624	158 205
13 6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	205 639		205 639	181 024
27 11.	Ostatní aktiva	27	3 880		3 880	235
29 13.	Náklady a příjmy příštích období	29	4 228		4 228	3 584
30	Aktiva celkem	30	2 065 880		2 065 880	2 123 412
31	PASIVA	61				
45 4.	Ostatní pasiva	74	5 324		5 324	15 381
55 10.	Emisní ažio	84	127 130		127 130	137 317
63 13.	Kapitálové fondy	92	1 362 537		1 362 537	1 382 415
68 15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	588 299		588 299	427 829
69 16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	-17 410		-17 410	160 470
70	Vlastní kapitál celkem	99	2 060 556		2 060 556	2 108 031
71	Pasiva celkem	100	2 065 880		2 065 880	2 123 412

IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	65 043	65 614
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	64 310	64 099
5	3.	Výnosy z akcií a podílů	5	6 839	6 121
8	3.3.	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	6 839	6 121
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	592	1 128
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	46 237	45 700
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-43 156	141 024
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	-16 919	168 187
50	24.	Daň z příjmů	50	491	7 717
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	-17 410	160 470

IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvaha
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1		Podrozvahová aktiva	1		
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	2 060 556	2 108 031

IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

Číslo	Název položky	Běžné období	Minulé období
1	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	137 317	171 141
	Zvýšení	49 813	33 518
	Snížení	60 000	67 342
	<i>Konečný zůstatek</i>	127 130	137 317
2	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	1 382 415	1 457 550
	Zvýšení	97 693	72 138
	Snížení	117 571	147 273
	<i>Konečný zůstatek</i>	1 362 537	1 382 415
3	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	427 829	435 028
	Zvýšení	160 470	0
	Snížení	0	7 199
	<i>Konečný zůstatek</i>	588 299	427 829
4	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	-17 410	160 470
5	Vlastní kapitál celkem	2 060 556	2 108 031

**IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2013

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl přeměnou Investičního privatizačního fondu Komerční banky, a.s. v souladu s § 35j zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Mimořádná valná hromada Investičního privatizačního fondu KB, a.s., konaná dne 21. 1. 2000, rozhodla o přeměně Investičního privatizačního fondu Komerční banky, a.s. na otevřený podílový fond. K tomuto datu byla provedena mimořádná účetní závěrka. Dne 2. 5. 2000 byla povolena Komisí pro cenné papíry přeměna Investičního privatizačního fondu Komerční banky, a.s. na otevřený podílový fond (č.j. 211/2 381/R/2000). Na základě žádosti představenstva Investičního privatizačního fondu KB, a.s. byl u Krajského obchodního soudu Investiční privatizační fond Komerční banky, a.s. k 15. 8. 2000 vymazán z Obchodního rejstříku (č.j. 55731/2000, Rg. B 997) a vznikl IKS Global konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Dne 31. 1. 2007 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č. j. 41/N/138/2006/4, kterým byla schválena změna názvu Fondu na IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Fond je zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s., (dále jen „Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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 dluhopisů. 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 konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 2,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

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	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
Dozorčí rada	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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 vykázána přepočtená směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázána v položce *Čistý zisk/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) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

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

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. 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 s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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 z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2013, resp. 2012 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2013, resp. 2012 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje 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 pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

2.7. 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 stanovené prodejní ceny.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. 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.

2.10. Náklady na poplatky a provize

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

2.11. 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 o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

2.12. 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.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Tržní riziko

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 nadřazeného 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.

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.

3.2. Kreditní riziko

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

Pro fondy, jejichž investiční strategie je zaměřena především na pevně úročené instrumenty, jsou stanoveny limity pro podíly investic daného investičního ratingu.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních 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 investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

3.4. Úrokové riziko

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

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

3.5. Měnové riziko

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 18.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank.

	2013	2012
Běžné účty u bank	169 760	165 696
Termínované vklady u bank	50 026	100 065
Pohledávky za bankami celkem	219 786	265 761

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. CENNÉ PAPIRY

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 obhospodaruje.

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení ¹ 2013	Reálná hodnota 2013	Čistá cena pořízení ¹ 2012	Reálná hodnota 2012
Akcie	201 054	205 639	171 305	181 024
Akcie a podílové listy	201 054	205 639	171 305	181 024
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou	1 527 565	1 502 487	1 459 785	1 614 719
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou	129 813	129 860	54 898	58 089
Dluhové cenné papíry	1 657 378	1 632 347	1 514 683	1 672 808
Cenné papíry celkem	1 858 432	1 837 986	1 685 988	1 853 832
z toho: úrokové výnosy		30 393		30 974
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		-50 839		136 870

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

	2013	2012
Akcie a podílové listy k obchodování		
- tuzemské	83 283	75 182
- zahraniční	122 356	105 842
Akcie a podílové listy k obchodování	205 639	181 024

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

	2013	2012
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	122 726	89 881
- ostatní instituce	82 913	91 143
Akcie a podílové listy k obchodování	205 639	181 024

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 auditovaného období.

Dluhové cenné papíry k obchodování dle trhů zahrnují:

	2013	2012
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	129 860	58 089
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	129 860	58 089
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	1 234 714	1 338 246
- zahraniční	267 773	276 473
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	1 502 487	1 614 719
Celkem dluhové cenné papíry	1 632 347	1 672 808

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2013	2012
Dluhové cenné papíry		
- státní instituce v ČR	1 328 723	1 396 335
- finanční instituce v zahraničí	112 418	118 268
- ostatní instituce v zahraničí	191 206	158 205
Celkem dluhové cenné papíry	1 632 347	1 672 808

Zahraniční cenné papíry pochází zejména ze Španělska a Rakouska.

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil v roce 2013 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 90 % (2012: 95 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2013	2012
Daň z příjmů	3 880	235
Ostatní aktiva celkem	3 880	235

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

	2013	2012
Pohledávky za emitenty cenných papírů	4 228	3 584
Příjmy příštích období celkem	4 228	3 584

Pohledávky za emitenty cenných papírů představují pohledávky z titulu úrokových výnosů z dluhopisů (ex-kupon).

8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2013	2012
Závazky vůči podílníkům	883	3 794
Dohadné účty pasivní	3 951	3 867
Daňové závazky	490	7 720
Ostatní pasiva celkem	5 324	15 381

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

9. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 1 362 536 746 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. 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 obchodnímu dni roku 2013 činila 1,5138 Kč (2012: 1,5234 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Ztráta za rok 2013 ve výši 17 410 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena na snížení nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk za rok 2012 ve výši 160 470 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy Nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2011	1 457 550	171 141	1 628 691
Vydané 2012	72 138	33 518	105 656
Odkoupené 2012	147 273	67 342	214 615
Zůstatek k 31. 12. 2012	1 382 415	137 317	1 519 732
Vydané 2013	97 693	49 813	147 506
Odkoupené 2013	117 571	60 000	177 571
Zůstatek k 31. 12. 2013	1 362 537	127 130	1 489 667

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2013	2012
Úroky z dluhových cenných papírů	64 310	64 099
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	733	1 515
Výnosové úroky celkem	65 043	65 614
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	65 043	65 614

11. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2013	2012
Z tuzemských akcií	3 574	3 873
Ze zahraničních akcií	3 265	2 248
Přijaté dividendy celkem	6 839	6 121

12. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2013	2012
Ostatní provize	592	1 128
Výnosy z poplatků a provizí celkem	592	1 128
Poplatek za správu fondu	41 762	41 350
Poplatek depozitáři	2 277	2 203
Poplatek custody	434	400
Poplatek za prodej cenných papírů	208	187
Ostatní poplatky	16	10
Ostatní služby KB	1 254	1 224
Poplatek za služby auditora	286	326
Náklady na poplatky a provize celkem	46 237	45 700
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-45 645	-44 572

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 2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2013	2012
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-42 565	141 143
Zisk/ztráta z devizových operací	-591	-119
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-43 156	141 024

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů 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.

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2013	2012
Hospodářský výsledek před zdaněním	-16 919	168 187
Přičitatelné položky	890	863
Odečitatelné položky	6 839	6 121
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	-15 272
Základ daně	0	147 657
Daň (5%) ze základu daně	0	7 382
Dividendy zahraniční	3 265	2 248
Daň z dividend (15%)	490	337
Oprava daně z minulých let	1	-2
Daň celkem	491	7 717

V roce 2013 dosáhl Fond daňové ztráty ve výši 22 868 tis. Kč (2012: zisku 162 929 tis. Kč). Splatná daň je vykázána ve výši 0 tis. Kč (2012: 7 717 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2009 do příštích pěti let. V roce 2013 činí výše daňové ztráty, která bude přenesena do dalších let, 22 868 tis. Kč (2012: 0 tis. Kč).

Odložená daň

	2013	2012
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	1 143	0
Nevyužitá daňová ztráta	1 143	0
Celková odložená daň	1 143	0

Odložená daňová pohledávka ve výši 1 143 tis. Kč k 31. 12. 2013 (2012: 0 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

K 31. 12. 2013 a 31. 12. 2012 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky:

	2013	2012
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	3 434	3 513

Náklady na poplatky:

	2013	2012
Poplatek za správu fondu	41 762	41 350
Poplatek depozitáři	2 277	2 203
Ostatní služby	1 254	1 224
Poplatek custody	434	400
Celkem	45 727	45 177

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

16. ÚROKOVÉ RIZIKO

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 pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

2013:

	Do 3 měsíce -		1 rok -	3 roky -	Nad	Neúročeno	Celkem
	3 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	5 let		
Pohledávky za bankami	169 760	50 026	0	0	0	0	219 786
Dluhové cenné papíry	82 391	202 824	179 161	364 275	803 696	0	1 632 347
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	205 639	205 639
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	3 880	3 880
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	4 228	4 228
Aktiva celkem	252 151	252 850	179 161	364 275	803 696	213 747	2 065 880
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	5 324	5 324
Pasiva celkem	0	0	0	0	0	5 324	5 324
Čisté úrokové riziko	252 151	252 850	179 161	364 275	803 696	208 423	2 060 556

2012:

	Do 3 měsíce -		1 rok -	3 roky -	Nad	Neúročeno	Celkem
	3 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	5 let		
Pohledávky za bankami	265 761	0	0	0	0	0	265 761
Dluhové cenné papíry	10 468	68 371	347 663	264 035	982 271	0	1 672 808
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	181 024	181 024
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	235	235
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	3 584	3 584
Aktiva celkem	276 229	68 371	347 663	264 035	982 271	184 843	2 123 412
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	15 381	15 381
Pasiva celkem	0	0	0	0	0	15 381	15 381
Čisté úrokové riziko	276 229	68 371	347 663	264 035	982 271	169 462	2 108 031

17. RIZIKO LIKVIDITY

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

2013:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	169 760	50 026	0	0	0	219 786
Dluhové cenné papíry	0	155 355	625 827	851 165	0	1 632 347
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	205 639	205 639
Ostatní aktiva	0	3 880	0	0	0	3 880
Náklady a příjmy příštích období	4 228	0	0	0	0	4 228
Aktiva celkem	173 988	209 261	625 827	851 165	205 639	2 065 880
Ostatní pasiva	4 834	490	0	0	0	5 324
Pasiva celkem	4 834	490	0	0	0	5 324
Čisté riziko likvidity	169 154	208 771	625 827	851 165	205 639	2 060 556

2012:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	265 761	0	0	0	0	0	265 761
Dluhové cenné papíry	20 749	0	0	622 166	1 029 893	0	1 672 808
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	181 024	181 024
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	235	235
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	3 584	3 584
Aktiva celkem	286 510	0	0	622 166	1 029 893	184 843	2 123 412
Ostatní pasiva	11 514	0	0	0	0	3 867	15 381
Pasiva celkem	11 514	0	0	0	0	3 867	15 381
Čisté riziko likvidity	274 996	0	0	622 166	1 029 893	180 976	2 108 031

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.

18. DEVIZOVÁ POZICE

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

2013:

	CZK	USD	EUR	PLN	HUF	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	188 745	259	10 891	10 455	9 421	15	219 786
Dluhové cenné papíry	1 632 347	0	0	0	0	0	1 632 347
Akcie a podílové listy	149 314	2 553	9 620	35 002	8 308	842	205 639
Ostatní aktiva	3 880	0	0	0	0	0	3 880
Náklady a příjmy příštích období	4 228	0	0	0	0	0	4 228
Aktiva celkem	1 978 514	2 812	20 511	45 457	17 729	857	2 065 880
Ostatní pasiva	5 324	0	0	0	0	0	5 324
Pasiva celkem	5 324	0	0	0	0	0	5 324
Čisté měnové riziko	1 973 190	2 812	20 511	45 457	17 729	857	2 060 556

2012:

	CZK	EUR	PLN	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	265 153	116	461	31	265 761
Dluhové cenné papíry	1 672 808	0	0	0	1 672 808
Akcie a podílové listy	120 881	0	33 348	26 795	181 024
Ostatní aktiva	235	0	0	0	235
Náklady a příjmy příštích období	3 584	0	0	0	3 584
Aktiva celkem	2 062 661	116	33 809	26 826	2 123 412
Ostatní pasiva	15 381	0	0	0	15 381
Pasiva celkem	15 381	0	0	0	15 381
Čisté měnové riziko	2 047 280	116	33 809	26 826	2 108 031

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE



V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:
18. 4. 2014	 Albert Reculeau Předseda představenstva
	 Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: DOFOS31

Subjekt: 90034464

Ke dni: 31.12.2013

Rozsah: S_BCPZB

Typ: Provozní

Stav: Platný

Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1 Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2 ČEZ	CZ000511230	CZ	128	166	188	42927	36392	70322	7032	0.00
2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11
3 VIENNA INSU	AT000090850	AT	128	166	188	26949	27890	28254	28	0.07
3.1	3.2	3.3	3.4	3.5	3.6	3.7	3.8	3.9	3.10	3.11
4 KOMERČNÍ E	CZ000801910	CZ	128	166	188	31051	32656	7415	3708	0.02
4.1	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6	4.7	4.8	4.9	4.10	4.11
5 ERSTE GRO	AT000065201	AT	128	166	188	29715	36074	51682	52	0.00
5.1	5.2	5.3	5.4	5.5	5.6	5.7	5.8	5.9	5.10	5.11

Přidat řádky:

Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1 Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2 ČESKÉ DRÁH	CZ000351088	CZ	128	166	188	35821	35851	9	36000	0.29
2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11
3 ST.DLUHOP.	CZ000100343	CZ	128	166	188	47150	46540	4500	45000	0.00
3.1	3.2	3.3	3.4	3.5	3.6	3.7	3.8	3.9	3.10	3.11

4	ST.DLUHOP.	CZ000100312	CZ	128	166	188	46841	47469	4500	45000	0.00
	4.1	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6	4.7	4.8	4.9	4.10	4.11
5	ST.DLUHOP.	CZ00010028E	CZ	128	166	188	57941	56095	4950	49500	0.00
	5.1	5.2	5.3	5.4	5.5	5.6	5.7	5.8	5.9	5.10	5.11
6	ST.DLUHOP.	CZ00010020E	CZ	128	166	188	47660	46384	4000	40000	0.00
	6.1	6.2	6.3	6.4	6.5	6.6	6.7	6.8	6.9	6.10	6.11
7	ST.DLUHOP.	CZ000100254	CZ	128	166	188	204543	199008	15036	150360	0.01
	7.1	7.2	7.3	7.4	7.5	7.6	7.7	7.8	7.9	7.10	7.11
8	ST.DLUHOP.	CZ000100247	CZ	128	166	188	205044	205976	16800	168000	0.01
	8.1	8.2	8.3	8.4	8.5	8.6	8.7	8.8	8.9	8.10	8.11
9	ST.DLUHOP.	CZ000100194	CZ	128	166	188	138160	132162	11000	110000	0.01
	9.1	9.2	9.3	9.4	9.5	9.6	9.7	9.8	9.9	9.10	9.11
10	ST.DLUHOP.	CZ00010019C	CZ	128	166	188	198975	199111	17500	175000	0.01
	10.1	10.2	10.3	10.4	10.5	10.6	10.7	10.8	10.9	10.10	10.11
11	ST. DLUHOP.	CZ000100179	CZ	128	166	188	60101	56704	5000	50000	0.00
	11.1	11.2	11.3	11.4	11.5	11.6	11.7	11.8	11.9	11.10	11.11
12	ST. DLUHOP.	CZ000100131	CZ	128	166	188	109965	107367	9500	95000	0.01
	12.1	12.2	12.3	12.4	12.5	12.6	12.7	12.8	12.9	12.10	12.11
13	ST. DLUHOP.	CZ000100082	CZ	128	166	188	166884	165164	14000	140000	0.01
	13.1	13.2	13.3	13.4	13.5	13.6	13.7	13.8	13.9	13.10	13.11
14	ST. DLUHOP.	CZ000100074	CZ	128	166	188	60275	56702	5000	50000	0.00
	14.1	14.2	14.3	14.4	14.5	14.6	14.7	14.8	14.9	14.10	14.11
15	EIB 6,50/15	CZ00000000E	LU	128	166	188	113700	112418	1000	100000	0.04
	15.1	15.2	15.3	15.4	15.5	15.6	15.7	15.8	15.9	15.10	15.11
16	TELEFONICA	XS03055746E	ES	128	166	188	154500	155355	75	150000	0.09
	16.1	16.2	16.3	16.4	16.5	16.6	16.7	16.8	16.9	16.10	16.11

Přidat řádky:

Finanční deriváty - DOFO31_21 - Burzovní finanční deriváty v majetku fondu

	Název burzovního finančního derivátu	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
	1	2	3
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.3
2	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	2.1	2.2	2.3

Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

Pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
1	2	3	4	5	6	7
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.6	
2	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	2.1	2.2	2.3	2.4	2.6	2.7

Přidat řádky:

Akce:

Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** DOFOS32**Subjekt:** 90034464**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Majetek standardního fondu - DOF032_11 - Skladba majetku standardního fondu**

		1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	0
		1.1
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	0
		2.1
Vklady podle §2/2c)	3	0
		3.1
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	0
		4.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	0
		5.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	0
		7.1
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	0
		8.1
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	0
		9.1
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	0
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	0
		11.1
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	0

Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	12.1 0
Cenné papíry podle §10/1	14	13.1 0
Cenné papíry podle §10/2	15	14.1 0
Finanční deriváty podle §12	16	15.1 0
Finanční deriváty podle §13	17	16.1 0
Vklady podle §15	18	17.1 0
Majetkové hodnoty podle §16	19	18.1 0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	19.1 0
Cenné papíry podle §84/1a)	21	20.1 0
Cenné papíry podle §84/1b)	22	21.1 0
Finanční deriváty podle §85	23	22.1 0
Vklady podle §86	24	23.1 0
		24.1

Majetek speciálního fondu - DOF032_21 - Skladba majetku speciálního fondu

Cenné papíry podle §45/2a)	1	1 0
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	1.1 0
Vklady podle §45/2c)	3	2.1 0
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	3.1 0
Investiční cenné papíry podle §46/1a)		4.1

	5	1552771
		5.1
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	0
		7.1
Dluhopisy podle §46/2	8	0
		8.1
Cenné papíry podle §47/1	9	0
		9.1
Cenné papíry podle §47/2	10	0
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	0
		11.1
Finanční deriváty podle §49/1	12	0
		12.1
Komoditní deriváty podle §49/2	13	0
		13.1
Komoditní deriváty podle §49/3	14	0
		14.1
Finanční deriváty podle §49/4	15	0
		15.1
Vklady podle §50	16	219786
		16.1
Komodity	17	0
		17.1
Nemovitosti	18	0
		18.1
Nemovitostní společnosti	19	0
		19.1
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	0
		20.1
Cenné papíry podle §84/1a)	21	0
		21.1
Cenné papíry podle §84/1b)	22	0
		22.1
Finanční deriváty podle §85	23	0

Vklady podle §86

24

[23.1](#)

Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond

25

[24.1](#)[25.1](#)Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** ROFOS10**Subjekt:** 90034464**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva**

	1	
Aktiva celkem (Σ)	1	2065880
		1.1
Pokladní hotovost	2	0
		2.1
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	219786
		3.1
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	169760
		4.1
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	50026
		5.1
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	0
		6.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0
		7.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0
		8.1
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	1632347
		9.1
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	1328723
		10.1
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	303624
		11.1
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	205639
		12.1
Akcie	13	205639
		13.1
Podílové listy	14	0
		14.1
Ostatní podíly	15	0
		15.1
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0
		16.1
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	0
		17.1
Zřizovací výdaje	18	0
		18.1
Goodwill	19	0
		19.1
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0
		20.1
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)		

	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Ostatní aktiva	24	<input type="text" value="3880"/>
		24.1
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Náklady a příjmy příštích období	26	<input type="text" value="4228"/>
		26.1

Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		1
Pasiva celkem (Σ)	1	<input type="text" value="2065880"/>
		1.1
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	<input type="text" value="0"/>
		2.1
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	<input type="text" value="0"/>
		3.1
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	<input type="text" value="0"/>
		4.1
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	<input type="text" value="0"/>
		5.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	<input type="text" value="0"/>
		6.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	<input type="text" value="0"/>
		7.1
Ostatní pasiva	8	<input type="text" value="5324"/>
		8.1
Výnosy a výdaje příštích období	9	<input type="text" value="0"/>
		9.1
Rezervy (Σ)	10	<input type="text" value="0"/>
		10.1
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	<input type="text" value="0"/>
		11.1
Rezervy na daně	12	<input type="text" value="0"/>
		12.1
Ostatní rezervy	13	<input type="text" value="0"/>
		13.1
Podřízené závazky	14	<input type="text" value="0"/>
		14.1
Základní kapitál	15	<input type="text" value="0"/>
		15.1
Splacený základní kapitál	16	<input type="text" value="0"/>
		16.1
Vlastní akcie	17	<input type="text" value="0"/>
		17.1
Emisní ážio	18	<input type="text" value="127130"/>
		18.1
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	<input type="text" value="0"/>
		19.1
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	<input type="text" value="0"/>

		20.1
Ostatní rezervní fondy	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Ostatní fondy ze zisku	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Rezervní fond na nové ocenění	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Kapitálové fondy	24	<input type="text" value="1362537"/>
		24.1
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	<input type="text" value="0"/>
		27.1
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	<input type="text" value="0"/>
		28.1
Ostatní oceňovací rozdíly	29	<input type="text" value="0"/>
		29.1
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	<input type="text" value="588299"/>
		30.1
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	<input type="text" value="-17410"/>
		31.1

Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: VYFOS20
Subjekt: 90034464
Ke dni: 31.12.2013
Rozsah: S_BCPZB
Typ: Provozní
Stav: Platný

Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1 65043
	1.1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2 64310
	2.1
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3 733
	3.1
Náklady na úroky a podobné náklady	4 0
	4.1
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5 6839
	5.1
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6 0
	6.1
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7 6839
	7.1
Výnosy z poplatků a provizí	8 592
	8.1
Náklady na poplatky a provize	9 -46237
	9.1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 -43156
	10.1
Ostatní provozní výnosy	11 0
	11.1
Ostatní provozní náklady	12 0
	12.1
Správní náklady (Σ)	13 0
	13.1
Náklady na zaměstnance (Σ)	14 0
	14.1
Mzdy a platy zaměstnanců	15 0
	15.1
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16 0
	16.1
Ostatní náklady na zaměstnance	17 0
	17.1
Ostatní správní náklady	18 0
	18.1
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19 0
	19.1
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20 0
	20.1

Typování hodnot k výskytu datového souboru

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
		21.1
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
		22.1
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
		23.1
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
		24.1
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	0
		25.1
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
		26.1
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
		27.1
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	0
		28.1
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	-16919
		29.1
Mimořádné výnosy	30	0
		30.1
Mimořádné náklady	31	0
		31.1
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	0
		32.1
Daň z příjmů	33	-491
		33.1
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	-17410
		34.1

Akce: Uložit data

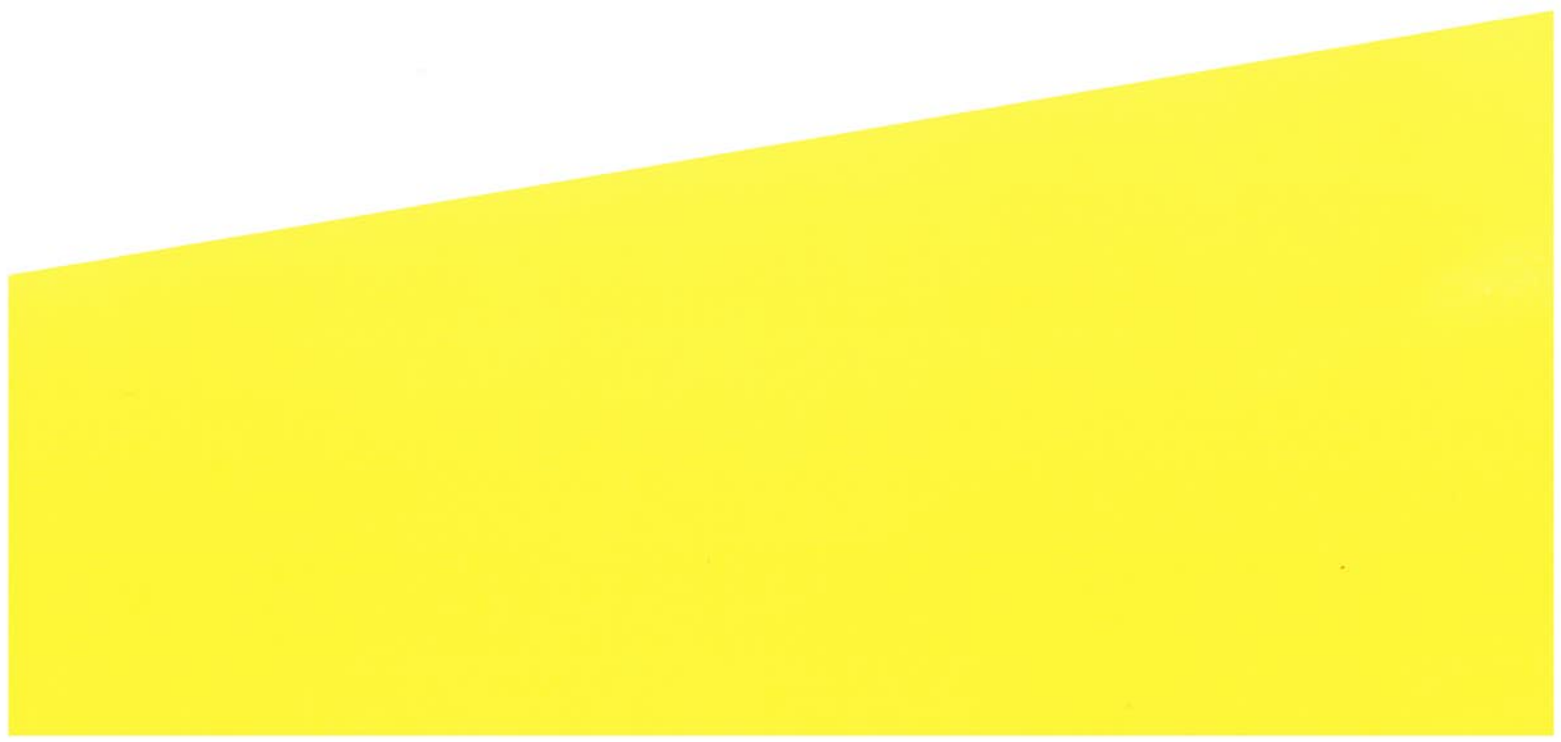
Provést

 Data před auditem Data po auditu

Vytvořit zprávu

**IKS Balancovaný - dynamický, otevřený
podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2013



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odповідnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odповідnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.


Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young
Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený


Douglas Burnham
partner

Lenka Bízová
Lenka Bízová
auditor, oprávnění č. 2331

18. dubna 2014
Praha, Česká republika

IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha v plném rozsahu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

Označení	Text	Řádek	Běžné období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
1	AKTIVA	1				
6 3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	178 705		178 705	245 512
7	splatné na požádání	7	128 679		128 679	195 474
8	ostatní pohledávky	8	50 026		50 026	50 038
10 5.	Dluhové cenné papíry	10	908 199		908 199	824 302
11	vládních institucí	11	888 505		888 505	805 363
12	ostatních subjektů	12	19 694		19 694	18 939
13 6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	1 866 951		1 866 951	2 229 765
27 11.	Ostatní aktiva	27	8 059		8 059	2 516
29 13.	Náklady a příjmy příštích období	29	368		368	0
30	Aktiva celkem	30	2 962 282		2 962 282	3 302 095
31	PASIVA	61				
45 4.	Ostatní pasiva	74	15 466		15 466	13 918
55 10.	Emisní ažio	84	1 037 003		1 037 003	1 185 952
63 13.	Kapitálové fondy	92	1 204 357		1 204 357	1 305 866
68 15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	796 359		796 359	708 597
69 16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	-90 903		-90 903	87 762
70	Vlastní kapitál celkem	99	2 946 816		2 946 816	3 288 177
71	Pasiva celkem	100	2 962 282		2 962 282	3 302 095

IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	30 870	2 455
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	30 405	2 405
3	2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	0	0
5	3.	Výnosy z akcií a podílů	5	73 931	2 596
8	3.3.	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	73 931	2 596
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	1 492	12
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	59 235	5 065
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-128 055	88 154
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	-80 997	88 152
50	24.	Daň z příjmů	50	9 906	390
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	-90 903	87 762

IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvaha
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1		Podrozvahová aktiva	1		
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	2 946 816	3 288 177

IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

Číslo	Název položky	Běžné období	Minulé období
1	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	1 185 952	1 053 056
	Zvýšení	106 244	162 155
	Snížení	255 193	29 259
	<i>Konečný zůstatek</i>	1 037 003	1 185 952
2	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	1 305 866	1 213 877
	Zvýšení	74 498	109 517
	Snížení	176 007	17 528
	<i>Konečný zůstatek</i>	1 204 357	1 305 866
3	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	708 597	417 631
	Zvýšení	87 762	290 966
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	796 359	708 597
4	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	-90 903	87 762
5	Vlastní kapitál celkem	2 946 816	3 288 177

**IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2013

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. („Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právníckou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Původní název Fondu zněl „IKS Balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“. Fond vznikl přeměnou uzavřeného podílového fondu Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. UNIVERSUM ve smyslu ustanovení § 35 h) zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, na základě rozhodnutí představenstva Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. ze dne 14. 7. 1997 a rozhodnutí Ministerstva financí ČR ze dne 18. 8. 1997, č.j. 101/65160/1997. Dne 22. 9. 1997 se stal otevřeným podílovým fondem. Dne 31. 1. 2007 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č. j. 41/N/142/2006/4, kterým byla schválena změna názvu fondu na IKS balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Fond IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB byl sloučen ke dni 30. 11. 2012 s fondem KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. a s fondem KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. přičemž fond IKS Balancovaný – dynamický byl fondem přejímajícím. Sloučení bylo na základě žádosti Společnosti povoleno rozhodnutím České národní banky č.j.: 2012/8038/570 a č.j.: 2012/8036/570 ze dne 22. 8. 2012.

Dnem sloučení, tj. k 30. 11. 2012, se veškerý majetek a závazky Fondů stal součástí aktiv a pasiv fondu IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB. Fond KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. a fond KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k tomuto datu zanikly.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnícká osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právníckých 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. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do akcií a dluhových cenných papírů) 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 konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílíky 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 1,60 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

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	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
Dozorčí rada	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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 *Čistý zisk/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 a podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přečteňuje 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. 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 s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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 z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2013, resp. 2012 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2013, resp. 2012 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje 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 pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

2.10. Náklady na poplatky a provize

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

2.11. 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 o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

2.12. 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.

2.13. Srovnatelnost údajů

Účetní závěrka za současné účetní období je sestavena za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013, tudíž údaje nejsou plně srovnatelné s údaji za minulé účetní období od 1. 12. 2012 do 31. 12. 2012 (viz informace o sloučení fondů v bodu 1.1).

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Tržní riziko

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.

Investiční strategie stanovila Fondu smíšenou strategii s převahou akciových instrumentů. Investiční teritorium pro akciovou část bylo omezeno na státy střední a východní Evropy, dluhopisová část je umístována zejména do domácích státních dluhopisů. Tržní rizika akcií v portfoliu jsou vyhodnocována pravidelně v souladu se strategií vymezenou ve statutu fondu a detailněji rozpracovanou v mikroprocesu. Základní alokace portfolia byla v souladu se strategií dána stanoveným benchmarkem zahrnujícím akciové tržní indexy burz v České republice, Polsku, Maďarsku, Rusku a Turecku a dluhopisový index českých státních dluhopisů. Dodržování investičních vazeb a limitů je monitorováno interními systémy a pravidelně vyhodnocováno.

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.

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních 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 investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

3.4. Úrokové riziko

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

Kvantitativní informace o úrokové pozici a pasiv jsou uvedeny v sekci 16.

3.5. Měnové riziko

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 18.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank.

	2013	2012
Běžné účty u bank	128 679	195 474
Termínované vklady u bank	50 026	50 038
Pohledávky za bankami celkem	178 705	245 512

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

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

	Čistá cena pořízení ¹ 2013	Reálná hodnota 2013	Čistá cena pořízení ¹ 2012	Reálná hodnota 2012
Akcie	1 871 080	1 801 150	2 087 329	2 174 584
Podílové listy	62 832	65 801	56 814	55 181
Akcie a podílové listy	1 933 912	1 866 951	2 144 143	2 229 765
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	807 736	795 675	727 964	763 301
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	113 129	112 524	79 320	61 001
Dluhové cenné papíry	920 865	908 199	807 284	824 302
Cenné papíry k obchodování celkem	2 854 777	2 775 150	2 951 427	3 054 067
z toho: úrokové výnosy		15 702		14 829
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		-95 329		87 811

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

	2013	2012
Akcie a podílové listy k obchodování		
- tuzemské	181 603	187 065
- zahraniční	1 685 348	2 042 700
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	1 866 951	2 229 765

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Ruska, Turecka a Rakouska.

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

	2013	2012
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	832 076	851 462
- ostatní instituce	1 034 875	1 378 303
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	1 866 951	2 229 765

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 auditovaného období.

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2013	2012
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	775 982	744 362
- zahraniční	19 693	18 939
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	795 675	763 301
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	112 524	61 001
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	112 524	61 001
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	908 199	824 302

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2013	2012
Dluhové cenné papíry k obchodování		
- státními institucemi v České republice	888 505	805 363
- ostatními subjekty v zahraničí	19 694	18 939
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	908 199	824 302

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2013 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 100 % (2012: 90,30 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2013	2012
Záloha na daň	5 642	0
Dohadné účty aktivní – dividendy	2 417	2 516
Ostatní aktiva celkem	8 059	2 516

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

	2013	2012
Pohledávky za emitenty cenných papírů	368	0
Náklady a příjmy příštích období celkem	368	0

Pohledávky za emitenty cenných papírů představují pohledávky z titulu úrokových výnosů z dluhopisů (ex-kupon).

8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2013	2012
Daňové závazky	9 869	7 320
Závazky vůči podílníkům	1 050	1 666
Dohadné účty pasivní	4 547	4 932
Ostatní pasiva celkem	15 466	13 918

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

9. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 1 204 357 698 ks podílových listů 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 podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2013 činila 2,4227 Kč (2012: 2,5052 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v období účetní závěrky, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

O ztrátu za rok 2013 ve výši 90 903 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu ponížen nerozdělený zisk předcházejících období.

Zisk za rok 2012 (za období 1. 12. 2012 – 31. 12. 2012) ve výši 87 762 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy		
	Nominální hodnota PL	Emisní ážio	Celkem
	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)
Zůstatek k 30. 11. 2012	1 213 877	1 053 056	2 266 933
Vydané 2012	109 517	162 155	271 672
Odkoupené 2012	17 528	29 259	46 787
Zůstatek k 31. 12. 2012	1 305 866	1 185 952	2 491 818
Vydané 2013	74 498	106 244	180 742
Odkoupené 2013	176 007	255 193	431 200
Zůstatek k 31. 12. 2013	1 204 357	1 037 003	2 241 360

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2013	2012
Úroky z dluhových cenných papírů	30 405	2 405
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	465	50
Výnosové úroky celkem	30 870	2 455
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	30 870	2 455

11. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2013	2012
Tuzemské dividendy	8 140	0
Zahraniční dividendy	65 791	2 596
Přijaté dividendy celkem	73 931	2 596

12. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2013	2012
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	1 492	12
Výnosy z poplatků a provizí celkem	1 492	12
Poplatek za správu fondu	48 359	4 384
Poplatek depozitáři	3 317	155
Poplatek custody	2 028	169
Poplatek za prodej cenné papíry	1 993	0
Ostatní poplatky	892	10
Ostatní služby KB	1 827	86
Poplatek za auditorské služby	375	159
Poplatek za vedení cenných papírů - CDCP	444	102
Náklady na poplatky a provize celkem	59 235	5 065
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-57 743	-5 053

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 1,6 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2013	2012
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-128 355	87 931
Zisk/ztráta z devizových operací	300	223
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-128 055	88 154

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů 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.

14. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2013	2012
Hospodářský výsledek před zdaněním	-80 997	88 152
Odečitatelné položky	73 931	2 596
Přičitatelné položky	2 536	94
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	85 650
Základ daně	0	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	37	0
Daň splatná celkem	37	0
Zvláštní základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	65 790	2 596
Daň ze zvláštního základu daně	9 869	390
Daň celkem	9 906	390

V roce 2013 dosáhl Fond daňové ztráty ve výši 152 392 tis. Kč (2012: zisk 85 650 tis. Kč), fond vykazuje za období splatnou daň 37 tis. Kč (31. 12. 2012: 0 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2009 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla k datu účetní závěrky uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 716 524 tis. Kč k 31. 12. 2013 (31. 12. 2012: 1 085 182 tis. Kč).

Odložená daň

	2013	2012
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	35 826	54 259
Nevyužitá daňová ztráta	35 826	54 259
Celková odložená daň	35 826	54 259

Odložená daňová pohledávka ve výši 35 826 tis. Kč k 31. 12. 2013 (31. 12. 2012: 54 259 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

K 31. 12. 2013 a 31. 12. 2012 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	2013	2012
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	3 929	4 384

Náklady na poplatky:

	2013	2012
Poplatek za správu fondu	48 359	4 384
Poplatek custody	2 028	165
Poplatek depozitáři	3 316	155
Ostatní služby	1 827	86
Celkem	55 530	4 790

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

16. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

2013:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	128 679	50 026	0	0	0	0	178 705
Dluhové cenné papíry	51 711	60 813	19 693	253 668	522 314	0	908 199
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	1 866 951	1 866 951
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	8 059	8 059
Nákl.a příj.přístích období	0	0	0	0	0	368	368
Aktiva celkem	180 390	110 839	19 693	253 668	522 314	1 875 378	2 962 282
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	15 466	15 466
Pasiva celkem	0	0	0	0	0	15 466	15 466
Čisté úrokové riziko	180 390	110 839	19 693	253 668	522 314	1 859 912	2 946 816

2012:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	245 512	0	0	0	0	0	245 512
Dluhové cenné papíry	0	61 001	18 939	163 209	581 153	0	824 302
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	2 229 765	2 229 765
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	2 516	2 516
Aktiva celkem	245 512	61 001	18 939	163 209	581 153	2 232 281	3 302 095
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	13 918	13 918
Pasiva celkem	0	0	0	0	0	13 918	13 918
Čisté úrokové riziko	245 512	61 001	18 939	163 209	581 153	2 218 363	3 288 177

17. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty v položce „Nespecifikováno“.

2013:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
Pohledávky za bankami	128 679	50 026	0	0	0	178 705
Dluhové cenné papíry	0	0	375 337	532 862	0	908 199
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 866 951	1 866 951
Ostatní aktiva	2 417	5 642	0	0	0	8 059
Nákl.a příj. příštích období	368	0	0	0	0	368
Aktiva celkem	131 464	55 668	375 337	532 862	1 866 951	2 962 282
Ostatní pasiva	5 597	9 869	0	0	0	15 466
Pasiva celkem	5 597	9 869	0	0	0	15 466
Čisté riziko likvidity	125 867	45 799	375 337	532 862	1 866 951	2 946 816

2012:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
Pohledávky za bankami	245 512	0	0	0	0	245 512
Dluhové cenné papíry	0	0	232 567	591 735	0	824 302
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 229 765	2 229 765
Ostatní aktiva	0	0	0	0	2 516	2 516
Aktiva celkem	245 512	0	232 567	591 735	2 232 281	3 302 095
Ostatní pasiva	0	0	0	0	13 918	13 918
Pasiva celkem	0	0	0	0	13 918	13 918
Čisté riziko likvidity	245 512	0	232 567	591 735	2 218 363	3 288 177

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.

18. DEVIZOVÁ POZICE

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

2013:

	CZK	USD	EUR	GBP	TRY	RON	PLN	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	98 423	64 964	1 663	529	160	31	12 930	5	178 705
Dluhové cenné papíry	908 199	0	0	0	0	0	0	0	908 199
Akcie a podílové listy	329 331	658 749	57 153	25 020	300 515	68 931	359 692	67 560	1 866 951
Ostatní aktiva	5 642	2 230	187	0	0	0	0	0	8 059
Nákl.a příj. příštích ob.	368	0	0	0	0	0	0	0	368
Aktiva celkem	1 341 963	725 943	59 003	25 549	300 675	68 962	372 622	67 565	2 962 282
Ostatní pasiva	15 466	0	0	0	0	0	0	0	15 466
Pasiva celkem	15 466	0	0	0	0	0	0	0	15 466
Čisté měnové riziko	1 326 497	725 943	59 003	25 549	300 675	68 962	372 622	67 565	2 946 816

2012:

	CZK	USD	EUR	GBP	TRY	RON	PLN	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	188 436	277	48 238	164	212	51	7 935	199	245 512
Dluhové cenné papíry	824 302	0	0	0	0	0	0	0	824 302
Akcie a podílové listy	341 236	824 936	33 960	70 717	49 222	12 591	663 622	233 481	2 229 765
Ostatní aktiva	0	2 516	0	0	0	0	0	0	2 516
Aktiva celkem	1 353 974	827 729	82 198	70 881	49 434	12 642	671 557	233 680	3 302 095
Ostatní pasiva	13 918	0	0	0	0	0	0	0	13 918
Pasiva celkem	13 918	0	0	0	0	0	0	0	13 918
Čisté měnové riziko	1 340 056	827 729	82 198	70 881	49 434	12 642	671 557	233 680	3 288 177

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

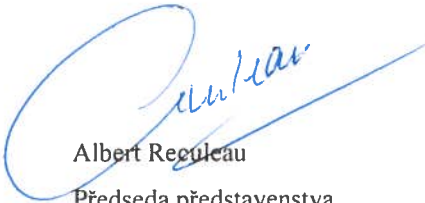

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
18. 4. 2014	 Albert Reculeau Předseda představenstva	 Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: DOFOS31

Subjekt: 90000536

Ke dni: 31.12.2013

Rozsah: S_BCPZB

Typ: Provozní

Stav: Platný

Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2	ČEZ	CZ000511230	CZ	128	166	188	94697	79638	153889	15389	0.00
	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11
3	TELEFONICA	CZ000909320	CZ	128	166	188	32133	30498	103557	9009	0.03
	3.1	3.2	3.3	3.4	3.5	3.6	3.7	3.8	3.9	3.10	3.11
4	NOVATEK OJ	US669888109	RU	128	166	188	31415	37606	13818	275	0.00
	4.1	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6	4.7	4.8	4.9	4.10	4.11
5	PKO BANK P	PLPKO00000	PL	128	166	188	60524	69173	265752	1755	0.01
	5.1	5.2	5.3	5.4	5.5	5.6	5.7	5.8	5.9	5.10	5.11
6	MAGNIT OJS	US55953Q20	RU	128	166	188	42643	65150	49469	984	0.00
	6.1	6.2	6.3	6.4	6.5	6.6	6.7	6.8	6.9	6.10	6.11
7	FONDUL PRO	ROFPTAACN	RO	138	174	190	20242	29800	5827712	35753	0.04
	7.1	7.2	7.3	7.4	7.5	7.6	7.7	7.8	7.9	7.10	7.11
8	TURKIYE GA	TRAGARAN9	TR	128	166	188	72641	56239	871188	8080	0.02
	8.1	8.2	8.3	8.4	8.5	8.6	8.7	8.8	8.9	8.10	8.11
9	VIENNA INSL	AT000090850	AT	128	166	188	60706	61371	62173	62	0.16
	9.1	9.2	9.3	9.4	9.5	9.6	9.7	9.8	9.9	9.10	9.11
10	POWSZECHN	PLPZU00000	PL	128	166	188	50593	55607	18758	124	0.02
	10.1	10.2	10.3	10.4	10.5	10.6	10.7	10.8	10.9	10.10	10.11
11	KOMERČNÍ E	CZ000801910					67160	71468	16228	8114	0.04

	11.1	11.2	CZ	128	166	188	11.7	11.8	11.9	11.10	11.11
12	LUKOIL ADR	US677862104	RU	128	166	188	92816	91409	73635	14649	0.01
	12.1	12.2	12.3	12.4	12.5	12.6	12.7	12.8	12.9	12.10	12.11
13	JSC MMC NC	US46626D101	RU	128	166	188	53751	50515	153056	3045	0.08
	13.1	13.2	13.3	13.4	13.5	13.6	13.7	13.8	13.9	13.10	13.11
14	GAZPROM O	US368287207	RU	128	166	188	95100	94883	558154	111039	0.01
	14.1	14.2	14.3	14.4	14.5	14.6	14.7	14.8	14.9	14.10	14.11
15	BANK PEKAC	PLPEKAO000	PL	128	166	188	45381	52028	43897	290	0.00
	15.1	15.2	15.3	15.4	15.5	15.6	15.7	15.8	15.9	15.10	15.11
16	SBERBANK C	US80585Y301	RU	128	166	188	86013	91123	364976	7261	0.01
	16.1	16.2	16.3	16.4	16.5	16.6	16.7	16.8	16.9	16.10	16.11
17	AMUNDI ETF	FR001082174	FR	136	170	190	42590	36001	7364	146	0.00
	17.1	17.2	17.3	17.4	17.5	17.6	17.7	17.8	17.9	17.10	17.11
18	TURKIYE HAI	TRETHAL000	TR	128	166	188	52863	33174	294382	2730	0.02
	18.1	18.2	18.3	18.4	18.5	18.6	18.7	18.8	18.9	18.10	18.11
19	ROSNEFT GI	US67812M20	RU	128	166	188	50018	45450	300406	5976	0.00
	19.1	19.2	19.3	19.4	19.5	19.6	19.7	19.8	19.9	19.10	19.11
20	ERSTE GROU	AT000065201	AT	128	166	188	65078	77650	111246	111	0.00
	20.1	20.2	20.3	20.4	20.5	20.6	20.7	20.8	20.9	20.10	20.11
21	KGHM POLSI	PLKGHM0000	PL	128	166	188	64282	42710	54816	3620	0.03
	21.1	21.2	21.3	21.4	21.5	21.6	21.7	21.8	21.9	21.10	21.11
22	AKBANK TAS	TRAAKBNK9	TR	128	166	188	51730	39795	642298	5957	0.02
	22.1	22.2	22.3	22.4	22.5	22.6	22.7	22.8	22.9	22.10	22.11

Přidat řádky: **Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu**

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2	ST.DLUHOP.	CZ000100343	CZ	128	166	188	52381	51711	5000	50000	0.00
	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11
3	ST.DLUHOP.	CZ000100254	CZ	128	166	188	135970	132354	10000	100000	0.01
	3.1	3.2	3.3	3.4	3.5	3.6	3.7	3.8	3.9	3.10	3.11

4	ST.DLUHOP.	CZ000100247	CZ	128	166	188	146460	147126	12000	120000	0.01
	4.1	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6	4.7	4.8	4.9	4.10	4.11
5	ST.DLUHOP.	CZ000100233	CZ	128	166	188	50339	50264	5000	50000	0.00
	5.1	5.2	5.3	5.4	5.5	5.6	5.7	5.8	5.9	5.10	5.11
6	ST.DLUHOP.	CZ000100194	CZ	128	166	188	100480	96118	8000	80000	0.01
	6.1	6.2	6.3	6.4	6.5	6.6	6.7	6.8	6.9	6.10	6.11
7	ST.DLUHOP.	CZ000100190	CZ	128	166	188	159180	159289	14000	140000	0.01
	7.1	7.2	7.3	7.4	7.5	7.6	7.7	7.8	7.9	7.10	7.11
8	ST. DLUHOP.	CZ000100131	CZ	128	166	188	115753	113018	10000	100000	0.01
	8.1	8.2	8.3	8.4	8.5	8.6	8.7	8.8	8.9	8.10	8.11
9	ST. DLUHOP.	CZ000100082	CZ	128	166	188	95362	94379	8000	80000	0.01
	9.1	9.2	9.3	9.4	9.5	9.6	9.7	9.8	9.9	9.10	9.11

Přidat řádky:

Finanční deriváty - DOFO31_21 - Burzovní finanční deriváty v majetku fondu

	Název burzovního finančního derivátu	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
1	2	3	
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.3
2	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	2.1	2.2	2.3

Přidat řádky:

Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

Pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
1	2	3	4	5	6	7
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.6	
2	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6
						2.7

Přidat řádky: Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** DOFOS32**Subjekt:** 90000536**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Majetek standardního fondu - DOF032_11 - Skladba majetku standardního fondu**

		1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	0
		1.1
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	0
		2.1
Vklady podle §2/2c)	3	0
		3.1
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	0
		4.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	0
		5.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	0
		7.1
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	0
		8.1
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	0
		9.1
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	0
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	0
		11.1
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	0

Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	12.1 0
Cenné papíry podle §10/1	14	13.1 0
Cenné papíry podle §10/2	15	14.1 0
Finanční deriváty podle §12	16	15.1 0
Finanční deriváty podle §13	17	16.1 0
Vklady podle §15	18	17.1 0
Majetkové hodnoty podle §16	19	18.1 0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	19.1 0
Cenné papíry podle §84/1a)	21	20.1 0
Cenné papíry podle §84/1b)	22	21.1 0
Finanční deriváty podle §85	23	22.1 0
Vklady podle §86	24	23.1 0
		24.1

Majetek speciálního fondu - DOF032_21 - Skladba majetku speciálního fondu

Cenné papíry podle §45/2a)	1	1 0
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	1.1 0
Vklady podle §45/2c)	3	2.1 0
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	3.1 0
Investiční cenné papíry podle §46/1a)		4.1

	5	2577131
		5.1
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	0
		7.1
Dluhopisy podle §46/2	8	0
		8.1
Cenné papíry podle §47/1	9	36001
		9.1
Cenné papíry podle §47/2	10	29800
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	0
		11.1
Finanční deriváty podle §49/1	12	0
		12.1
Komoditní deriváty podle §49/2	13	0
		13.1
Komoditní deriváty podle §49/3	14	0
		14.1
Finanční deriváty podle §49/4	15	0
		15.1
Vklady podle §50	16	178705
		16.1
Komodity	17	0
		17.1
Nemovitosti	18	0
		18.1
Nemovitostní společnosti	19	0
		19.1
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	0
		20.1
Cenné papíry podle §84/1a)	21	0
		21.1
Cenné papíry podle §84/1b)	22	0
		22.1
Finanční deriváty podle §85	23	0

Vklady podle §86

24

[23.1](#)

Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond

25

[24.1](#)[25.1](#)Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** ROFOS10**Subjekt:** 90000536**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva**

	1	
Aktiva celkem (Σ)	1	2962282
		1.1
Pokladní hotovost	2	0
		2.1
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	178705
		3.1
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	128679
		4.1
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	50026
		5.1
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	0
		6.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0
		7.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0
		8.1
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	908199
		9.1
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	888505
		10.1
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	19694
		11.1
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	1866951
		12.1
Akcie	13	1801150
		13.1
Podílové listy	14	65801
		14.1
Ostatní podíly	15	0
		15.1
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0
		16.1
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	0
		17.1
Zřizovací výdaje	18	0
		18.1
Goodwill	19	0
		19.1
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0
		20.1
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)		

	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Ostatní aktiva	24	<input type="text" value="8059"/>
		24.1
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Náklady a příjmy příštích období	26	<input type="text" value="368"/>
		26.1

Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		1
Pasiva celkem (Σ)	1	<input type="text" value="2962282"/>
		1.1
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	<input type="text" value="0"/>
		2.1
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	<input type="text" value="0"/>
		3.1
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	<input type="text" value="0"/>
		4.1
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	<input type="text" value="0"/>
		5.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	<input type="text" value="0"/>
		6.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	<input type="text" value="0"/>
		7.1
Ostatní pasiva	8	<input type="text" value="15466"/>
		8.1
Výnosy a výdaje příštích období	9	<input type="text" value="0"/>
		9.1
Rezervy (Σ)	10	<input type="text" value="0"/>
		10.1
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	<input type="text" value="0"/>
		11.1
Rezervy na daně	12	<input type="text" value="0"/>
		12.1
Ostatní rezervy	13	<input type="text" value="0"/>
		13.1
Podřízené závazky	14	<input type="text" value="0"/>
		14.1
Základní kapitál	15	<input type="text" value="0"/>
		15.1
Splacený základní kapitál	16	<input type="text" value="0"/>
		16.1
Vlastní akcie	17	<input type="text" value="0"/>
		17.1
Emisní ážio	18	<input type="text" value="1037003"/>
		18.1
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	<input type="text" value="0"/>
		19.1
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	<input type="text" value="0"/>

		20.1
Ostatní rezervní fondy	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Ostatní fondy ze zisku	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Rezervní fond na nové ocenění	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Kapitálové fondy	24	<input type="text" value="1204357"/>
		24.1
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	<input type="text" value="0"/>
		27.1
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	<input type="text" value="0"/>
		28.1
Ostatní oceňovací rozdíly	29	<input type="text" value="0"/>
		29.1
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	<input type="text" value="796359"/>
		30.1
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	<input type="text" value="-90903"/>
		31.1

Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: VYFOS20
Subjekt: 90000536
Ke dni: 31.12.2013
Rozsah: S_BCPZB
Typ: Provozní
Stav: Platný

Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1 30870
	1.1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2 30405
	2.1
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3 465
	3.1
Náklady na úroky a podobné náklady	4 0
	4.1
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5 73931
	5.1
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6 0
	6.1
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7 73931
	7.1
Výnosy z poplatků a provizí	8 1492
	8.1
Náklady na poplatky a provize	9 -59235
	9.1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 -128055
	10.1
Ostatní provozní výnosy	11 0
	11.1
Ostatní provozní náklady	12 0
	12.1
Správní náklady (Σ)	13 0
	13.1
Náklady na zaměstnance (Σ)	14 0
	14.1
Mzdy a platy zaměstnanců	15 0
	15.1
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16 0
	16.1
Ostatní náklady na zaměstnance	17 0
	17.1
Ostatní správní náklady	18 0
	18.1
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19 0
	19.1
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20 0
	20.1

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
		21.1
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
		22.1
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
		23.1
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
		24.1
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	0
		25.1
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
		26.1
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
		27.1
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	0
		28.1
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	-80997
		29.1
Mimořádné výnosy	30	0
		30.1
Mimořádné náklady	31	0
		31.1
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	0
		32.1
Daň z příjmů	33	-9906
		33.1
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	-90903
		34.1

Akce: Uložit data

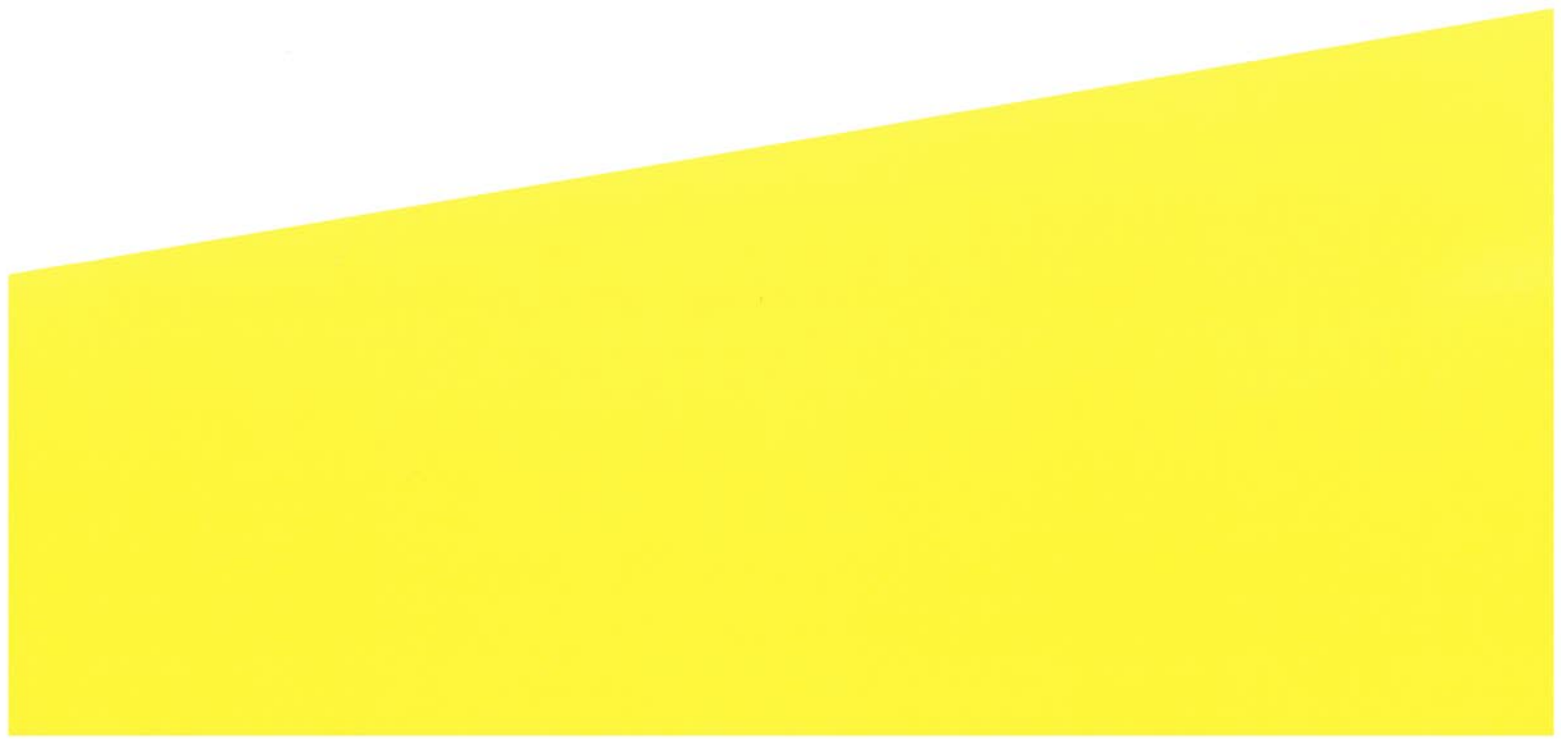
Provést

 Data před auditem Data po auditu

Vytvořit zprávu

**IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2013



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený



Douglas Burnham
partner



Lenka Bízová
auditor, oprávnění č. 2331

18. dubna 2014
Praha, Česká republika

IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha v plném rozsahu
k 31.12.2013
(v celých tisících)

Označení	Text	Řádek	Běžné období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
1	AKTIVA	1				
6 3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	24 000		24 000	58 724
7	splatné na požádání	7	24 000		24 000	58 724
13 6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	510 316		510 316	537 361
27 11.	Ostatní aktiva	27	2 031		2 031	444
30	Aktiva celkem	30	536 347		536 347	596 529
31	PASIVA	61				
45 4.	Ostatní pasiva	74	3 885		3 885	3 263
55 10.	Emisní ažio	84	-593 215		-593 215	-669 425
63 13.	Kapitálové fondy	92	1 437 066		1 437 066	1 555 352
68 15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	-292 661		-292 661	-313 725
69 16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	-18 728		-18 728	21 064
70	Vlastní kapitál celkem	99	532 462		532 462	593 266
71	Pasiva celkem	100	536 347		536 347	596 529

IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
k 31.12.2013
(v celých tisících)

Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	36	11
3 2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	5	0
5 3.	Výnosy z akcií a podílů	5	19 233	435
8 3.3.	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	19 233	435
9 4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	365	22
10 5.	Náklady na poplatky a provize	10	14 851	1 346
11 6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-20 976	22 007
46 20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	-16 198	21 129
50 24.	Daň z příjmů	50	2 530	65
52 26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	-18 728	21 064

IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvaha
k 31.12.2013
(v celých tisících)

	Označení	Text	Řádek	Aktuální období	Minulé období
1		Podrozvahová aktiva	1		
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	532 462	593 266

IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

Číslo	Název položky	Běžné období	Minulé období
1	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	-669 425	-258 565
	Zvýšení	-57 843	-463 715
	Snížení	-134 053	-52 855
	<i>Konečný zůstatek</i>	-593 215	-669 425
2	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	1 555 352	918 140
	Zvýšení	89 792	720 341
	Snížení	208 078	83 129
	<i>Konečný zůstatek</i>	1 437 066	1 555 352
3	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	313 725	351 285
	Zvýšení	0	0
	Snížení	21 064	37 560
	<i>Konečný zůstatek</i>	292 661	313 725
4	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	-18 728	21 064
5	Vlastní kapitál celkem	532 462	593 266

**IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2013

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

IKS Akciový PLUS (dříve IKS Fond světových indexů), otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 18. 9. 2000.

Původní název Fondu zněl „IKS Fond světových indexů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“. Vytvoření Fondu bylo schváleno rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 211/8800/R/2000 ze dne 1. 8. 2000, které nabylo právní moci dne 29. 8. 2000. Tento Statut bylo schváleno rozhodnutím ČNB pod č.j. 2010/5685/570 ze dne 22. 6. 2010, které nabylo právní moci dne 28. 6. 2010. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Fond IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB byl sloučen ke dni 30. 11. 2012 s fondem KB Dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. přičemž fond IKS Akciový PLUS byl fondem přejímajícím. Sloučení bylo na základě žádosti Společnosti povoleno rozhodnutím České národní banky č.j.: 2012/8037/570 ze dne 22. srpna 2012.

Dnem sloučení, tj. k 30. 11. 2012, se veškerý majetek a závazky fondu KB Dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. stal součástí aktiv a pasiv fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB. Fond KB Dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k tomuto datu zanikl.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právní 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. 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 konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 2,20 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

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	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
Dozorčí rada	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami a v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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 *Čistý zisk/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 a podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly*. 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním 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 s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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 z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2013, resp. 2012 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2013, resp. 2012 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje 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 pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

2.10. Náklady na poplatky a provize

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

2.11. 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 o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

2.12. 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.

2.13. Srovnatelnost údajů

Jelikož byla účetní závěrka za současné účetní období sestavena za období od 1. 12. 2013 do 31. 12. 2013, nejsou z tohoto důvodu údaje ze současné účetní závěrky plně srovnatelné s údaji za minulé účetní období od 1. 12. 2012 do 31. 12. 2012 (viz informace o sloučení fondů v bodu 1.1).

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Tržní riziko

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 nadřazeného 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.

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

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

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních 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 investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování 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 16.

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 fluktuační 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 15.

3.5. Měnové riziko

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank.

	2013	2012
Běžné účty u bank	24 000	58 724
Pohledávky za bankami celkem	24 000	58 724

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

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

	Čistá cena pořízení ¹ 2013	Reálná hodnota 2013	Čistá cena pořízení ¹ 2012	Reálná hodnota 2012
Akcie	514 340	500 276	507 653	529 887
Podílové listy	9 233	10 040	7 673	7 474
Akcie a podílové listy	523 573	510 316	515 326	537 361
Cenné papíry k obchodování celkem	523 573	510 316	515 326	537 361
toho: zisky/ ztráty z přecenění		-13 257		22 035

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

	2013	2012
Akcie a podílové listy k obchodování		
- tuzemské akcie	54 089	63 818
- zahraniční akcie	446 187	466 069
- zahraniční podílové listy	10 040	7 474
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	510 316	537 361

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Ruska, Polska a Maďarska.

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

	2013	2012
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	235 474	191 645
- ostatní instituce	274 842	345 716
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	510 316	537 361

Akcie a podílové listy jsou obchodovány na veřejných trzích.

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2013	2012
Daňové pohledávky	1 539	0
Očekávané div. výnosy - zahraniční	492	444
Ostatní aktiva celkem	2 031	444

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 auditovaného období.

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2013	2012
Daňové závazky	2 518	1 381
Závazky vůči podílníkům	182	618
Dohadné účty pasivní	1 185	1 264
Ostatní pasiva celkem	3 885	3 263

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Ostatní pasiva představuje převážně nevyfakturovaný obhospodařovatelný poplatek za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Ostatní kapitálové fondy se skládá z 1 489 885 232 ks podílových listů 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 podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2013 činila 0,3516 Kč (2012: 0,3656 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

O ztrátu za rok 2013 ve výši 18 728 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu navýšena neuhrazená ztráta předcházejících období.

Zisk za rok 2012 (1.12. - 31. 12.) ve výši 21 064 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na snížení neuhrazené ztráty předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 30. 11. 2012	918 140	-258 565	659 575
Vydané 2012	720 341	-463 715	256 626
Odkoupené 2012	83 129	-52 855	30 274
Zůstatek k 31. 12. 2012	1 555 352	-669 425	885 927
Vydané 2013	89 792	-57 843	31 949
Odkoupené 2013	208 078	-134 053	74 025
Zůstatek k 31. 12. 2013	1 437 066	-593 215	843 851

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2013	2012
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	36	11
Výnosové úroky celkem	36	11
Nákladové úroky celkem	5	0
Čisté úrokové výnosy celkem	31	11

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2013	2012
Ze zahraničních akcií	16 789	435
Z tuzemských akcií	2 444	0
Přijaté dividendy celkem	19 233	435

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2013	2012
Výnosy z poplatků a provizí celkem	365	22
Poplatek za správu fondu	12 013	1 088
Poplatek depozitáři	600	28
Poplatek ostatní služby KB	331	16
Poplatek custody	817	85
Poplatek za prodej cenných papírů	523	0
Ostatní poplatky	247	3
Poplatek auditorovi	131	108
Poplatky za vedení cenných papírů - CDCP	189	18
Náklady na poplatky a provize celkem	14 851	1 346
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-14 486	-1 324

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem fondu maximálně 2,2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2013	2012
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-21 420	21 992
Zisk/ztráta z devizových operací	444	15
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-20 976	22 007

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů 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. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2013	2012
Hospodářský výsledek před zdaněním	-16 198	21 129
Přičitatelné položky	629	22
Odečitatelné položky	19 233	436
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	-20 715
Základ daně	0	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	12	0
Daň splatná celkem	12	0
Zvláštní základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	16 789	435
Daň ze zvláštního základu daně	2 518	65
Daň celkem	2 530	65

V roce 2013 dosáhl Fond daňové ztráty ve výši 34 802 tis. Kč (2012: daňový zisk 20 715 tis. Kč). Splatná daň je vykazována ve výši 12 tis. Kč (2012: 0 Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2009 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla v účetní závěrce roku 2013 uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 156 046 tis. Kč (2012: 402 582 tis. Kč).

Odložená daň

	2013	2012
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	7 802	20 129
Nevyužitá daňová ztráta	7 802	20 129
Celková odložená daň	7 802	20 129

Odložená daňová pohledávka ke dni 31. 12. 2013 ve výši 7 802 tis. Kč (2012: 20 129 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

K 31. 12. 2013 a 31. 12. 2012 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky:

	2013	2012
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	976	1 088

Náklady na poplatky:

	2013	2012
Poplatek za správu fondu	12 013	1 088
Poplatek depozitáři	600	28
Ostatní služby	331	16
Poplatek custody	817	85
Celkem	13 761	1 217

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

15. 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 pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

2013:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	24 000	0	0	0	0		24 000
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	510 316	510 316
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	2 031	2 031
Aktiva celkem	24 000	0	0	0	0	512 347	536 347
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	3 885	3 885
Pasiva celkem	0	0	0	0	0	3 885	3 885
Čisté úrokové riziko	24 000	0	0	0	0	508 462	532 462

2012:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	58 724	0	0	0	0		58 724
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	537 361	537 361
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	444	444
Aktiva celkem	58 724	0	0	0	0	537 805	596 529
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	3 263	3 263
Pasiva celkem	0	0	0	0	0	3 263	3 263
Čisté úrokové riziko	58 724	0	0	0	0	534 542	593 266

16. RIZIKO LIKVIDITY

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

2013:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	24 000	0	0	0	0	24 000
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	510 316	510 316
Ostatní aktiva	492	1 539	0	0		2 031
Aktiva celkem	24 492	1 539	0	0	510 316	536 347
Ostatní pasiva	1 367	2 518	0	0	0	3 885
Pasiva celkem	1 367	2 518	0	0	0	3 885
Čisté riziko likvidity	23 125	-979	0	0	510 316	532 462

2012:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	58 724	0	0	0	0	58 724
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	537 361	537 361
Ostatní aktiva	444	0	0	0		444
Aktiva celkem	59 168	0	0	0	537 361	596 529
Ostatní pasiva	1 882	1 381	0	0	0	3 263
Pasiva celkem	1 882	1 381	0	0	0	3 263
Čisté riziko likvidity	57 286	-1 381	0	0	537 361	593 266

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.

17. DEVIZOVÁ POZICE

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

2013:

	CZK	USD	EUR	HUF	PLN	RON	TRY	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	6 501	17 028	343	24	16	18	69	1	24 000
Akcie a podílové listy	96 537	182 629	7 755	20 013	96 531	16 867	83 142	6 842	510 316
Ostatní aktiva	1 539	492	0	0	0	0	00	0	2 031
Aktiva celkem	104 577	200 149	8 098	20 037	96 547	16 885	83 211	6 843	536 347
Ostatní pasiva	3 885	0	0	0	0	0	0	0	3 885
Pasiva celkem	3 885	0	0	0	0	0	0	0	3 885
Čisté měnové riziko	100 692	200 149	8 098	20 037	96 547	16 885	83 211	6 843	532 462

2012:

	CZK	USD	EUR	HUF	PLN	RON	TRY	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	54 814	589	2 646	75	192	3	387	18	58 724
Akcie a podílové listy	104 757	251 857	0	41 677	119 922	1 986	6 518	10 644	537 361
Ostatní aktiva	0	444	0	0	0	0	00	0	444
Aktiva celkem	159 571	252 890	2 646	41 752	120 114	1 989	6 905	10 662	596 529
Ostatní pasiva	3 263	0	0	0	0	0	0	0	3 263
Pasiva celkem	3 263	0	0	0	0	0	0	0	3 263
Čisté měnové riziko	156 308	252 890	2 646	41 752	120 114	1 989	6 905	10 662	593 266

18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE



V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

19. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

20. 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:
	
18. 4. 2014	
Albert Reculeau Předseda představenstva	Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: DOFOS31

Subjekt: 90034995

Ke dni: 31.12.2013

Rozsah: S_BCPZB

Typ: Provozní

Stav: Platný

Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2	ČEZ 2.1 ↘	CZ000511230 2.2	CZ 2.3	128 2.4	166 2.5	188 2.6	28615 2.7	23730 2.8	45855 2.9	4586 2.10	0.00 2.11
3	TELEFONICA 3.1 ↘	CZ000909320 3.2	CZ 3.3	128 3.4	166 3.5	188 3.6	9699 3.7	9066 3.8	30783 3.9	2678 3.10	0.01 3.11
4	NOVATEK OAO 4.1 ↘	US669888109 4.2	RU 4.3	128 4.4	166 4.5	188 4.6	8890 4.7	10663 4.8	3918 4.9	78 4.10	0.00 4.11
5	POLSKI KON 5.1 ↘	PLPKN00000 5.2	PL 5.3	128 5.4	166 5.5	188 5.6	9000 5.7	7975 5.8	29458 5.9	243 5.10	0.01 5.11
6	PKO BANK PI 6.1 ↘	PLPKO00000 6.2	PL 6.3	128 6.4	166 6.5	188 6.6	16143 6.7	18774 6.8	72126 6.9	476 6.10	0.00 6.11
7	MAGNIT OJS 7.1 ↘	US55953Q20 7.2	RU 7.3	128 7.4	166 7.5	188 7.6	12199 7.7	21026 7.8	15965 7.9	318 7.10	0.00 7.11
8	FONDUL PRO 8.1 ↘	ROFPTAACN 8.2	RO 8.3	138 8.4	174 8.5	190 8.6	3744 8.7	5401 8.8	1056137 8.9	6479 8.10	0.01 8.11
9	TURKIYE GA 9.1 ↘	TRAGARAN9 9.2	TR 9.3	128 9.4	166 9.5	188 9.6	20021 9.7	15493 9.8	240005 9.9	2226 9.10	0.01 9.11
10	BANK ZACHC 10.1 ↘	PLBZ0000004 10.2	PL 10.3	128 10.4	166 10.5	188 10.6	4318 10.7	6964 10.8	2721 10.9	180 10.10	0.00 10.11
11	TATNEFT GD	US670831205					7621	6983	9201	183	0.00

	11.1	11.2	RU	128	166	188	11.7	11.8	11.9	11.10	11.11
12	VIENNA INSU	AT000090850	AT	128	166	188	16977	17435	17663	18	0.05
	12.1	12.2	12.3	12.4	12.5	12.6	12.7	12.8	12.9	12.10	12.11
13	POWSZECHN	PLPZU00000	PL	128	166	188	13409	15092	5091	34	0.01
	13.1	13.2	13.3	13.4	13.5	13.6	13.7	13.8	13.9	13.10	13.11
14	KOMERČNÍ E	CZ000801910	CZ	128	166	188	19553	21293	4835	2418	0.01
	14.1	14.2	14.3	14.4	14.5	14.6	14.7	14.8	14.9	14.10	14.11
15	GEDEON RIC	HU000012309	HU	128	166	188	6708	8692	21546	1989	0.01
	15.1	15.2	15.3	15.4	15.5	15.6	15.7	15.8	15.9	15.10	15.11
16	LUKOIL ADR	US677862104	RU	128	166	188	26086	25690	20695	4117	0.00
	16.1	16.2	16.3	16.4	16.5	16.6	16.7	16.8	16.9	16.10	16.11
17	JSC MMC NC	US46626D108	RU	128	166	188	11224	10647	32259	642	0.02
	17.1	17.2	17.3	17.4	17.5	17.6	17.7	17.8	17.9	17.10	17.11
18	GAZPROM O	US368287207	RU	128	166	188	27305	27140	159653	31761	0.00
	18.1	18.2	18.3	18.4	18.5	18.6	18.7	18.8	18.9	18.10	18.11
19	BANK PEKAC	PLPEKAO000	PL	128	166	188	12044	14121	11914	79	0.00
	19.1	19.2	19.3	19.4	19.5	19.6	19.7	19.8	19.9	19.10	19.11
20	SBERBANK C	US80585Y308	RU	128	166	188	25726	27085	108482	2158	0.00
	20.1	20.2	20.3	20.4	20.5	20.6	20.7	20.8	20.9	20.10	20.11
21	TURKIYE HAI	TRETHAL000	TR	128	166	188	14593	9216	81783	759	0.01
	21.1	21.2	21.3	21.4	21.5	21.6	21.7	21.8	21.9	21.10	21.11
22	ROSNEFT GE	US67812M20	RU	128	166	188	14590	13140	86853	1728	0.00
	22.1	22.2	22.3	22.4	22.5	22.6	22.7	22.8	22.9	22.10	22.11
23	VTB BANK O	US46630Q20	RU	128	166	188	10986	10684	179556	3572	0.00
	23.1	23.2	23.3	23.4	23.5	23.6	23.7	23.8	23.9	23.10	23.11
24	MOL MAGYA	HU000006899	HU	128	166	188	8964	7805	5872	542	0.00
	24.1	24.2	24.3	24.4	24.5	24.6	24.7	24.8	24.9	24.10	24.11
25	ERSTE GROU	AT000065201	AT	128	166	188	19145	23028	32992	33	0.00
	25.1	25.2	25.3	25.4	25.5	25.6	25.7	25.8	25.9	25.10	25.11
26	TURKCELL IL	TRATCELL91	TR	128	166	188	6698	5621	53634	497	0.00
	26.1	26.2	26.3	26.4	26.5	26.6	26.7	26.8	26.9	26.10	26.11
27	TURKIYE IS E	TRAICTR91	TR	128	166	188	7739	6239	144664	1342	0.00
	27.1	27.2	27.3	27.4	27.5	27.6	27.7	27.8	27.9	27.10	27.11

28	KGHM POLSKI 28.1 ↘	PLKGHM0000 28.2	PL 28.3	128 28.4	166 28.5	188 28.6	14812 28.7	9841 28.8	12631 28.9	834 28.10	0.01 28.11
29	HACI OMER S 29.1 ↘	TRASAHOL9 29.2	TR 29.3	128 29.4	166 29.5	188 29.6	8953 29.7	6810 29.8	85181 29.9	790 29.10	0.00 29.11
30	AKBANK TAS 30.1 ↘	TRAAKBNK9 30.2	TR 30.3	128 30.4	166 30.5	188 30.6	14021 30.7	10809 30.8	174455 30.9	1618 30.10	0.00 30.11

Přidat řádky: **Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu**

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2	<input type="text"/> 2.1 ↘	<input type="text"/> 2.2	<input type="text"/> 2.3	<input type="text"/> 2.4	<input type="text"/> 2.5	<input type="text"/> 2.6	<input type="text"/> 2.7	<input type="text"/> 2.8	<input type="text"/> 2.9	<input type="text"/> 2.10	<input type="text"/> 2.11

Přidat řádky: **Finanční deriváty - DOFO31_21 - Burzovní finanční deriváty v majetku fondu**

	Název burzovního finančního derivátu	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
	1	2	3
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.3
2	<input type="text"/> 2.1 ↘	<input type="text"/> 2.2	<input type="text"/> 2.3

Přidat řádky: **Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu**

	Pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
	1	2	3	4	5	6	7
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.6	
2	<input type="text"/> 2.1	<input type="text"/> 2.2 ↘	<input type="text"/> 2.3 ↘	<input type="text"/> 2.4 ↘	<input type="text"/> 2.5	<input type="text"/> 2.6	<input type="text"/> 2.7

Přidat řádky:

Typování hodnot k výskytu datového souboru

Akce: · Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** DOFOS32**Subjekt:** 90034995**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Majetek standardního fondu - DOF032_11 - Skladba majetku standardního fondu**

		1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	0
		1.1
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	0
		2.1
Vklady podle §2/2c)	3	0
		3.1
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	0
		4.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	0
		5.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	0
		7.1
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	0
		8.1
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	0
		9.1
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	0
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	0
		11.1
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	0

Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	12.1 0
Cenné papíry podle §10/1	14	13.1 0
Cenné papíry podle §10/2	15	14.1 0
Finanční deriváty podle §12	16	15.1 0
Finanční deriváty podle §13	17	16.1 0
Vklady podle §15	18	17.1 0
Majetkové hodnoty podle §16	19	18.1 0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	19.1 0
Cenné papíry podle §84/1a)	21	20.1 0
Cenné papíry podle §84/1b)	22	21.1 0
Finanční deriváty podle §85	23	22.1 0
Vklady podle §86	24	23.1 0
		24.1

Majetek speciálního fondu - DOF032_21 - Skladba majetku speciálního fondu

Cenné papíry podle §45/2a)	1	1 0
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	1.1 0
Vklady podle §45/2c)	3	2.1 0
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	3.1 0
Investiční cenné papíry podle §46/1a)		4.1

	5	500276
		5.1
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	0
		7.1
Dluhopisy podle §46/2	8	0
		8.1
Cenné papíry podle §47/1	9	4639
		9.1
Cenné papíry podle §47/2	10	5401
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	0
		11.1
Finanční deriváty podle §49/1	12	0
		12.1
Komoditní deriváty podle §49/2	13	0
		13.1
Komoditní deriváty podle §49/3	14	0
		14.1
Finanční deriváty podle §49/4	15	0
		15.1
Vklady podle §50	16	24000
		16.1
Komodity	17	0
		17.1
Nemovitosti	18	0
		18.1
Nemovitostní společnosti	19	0
		19.1
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	0
		20.1
Cenné papíry podle §84/1a)	21	0
		21.1
Cenné papíry podle §84/1b)	22	0
		22.1
Finanční deriváty podle §85	23	0

Vklady podle §86

24

[23.1](#)

Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond

25

[24.1](#)[25.1](#)Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** ROFOS10**Subjekt:** 90034995**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva**

	1	
Aktiva celkem (Σ)	1	536347
		1.1
Pokladní hotovost	2	0
		2.1
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	24000
		3.1
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	24000
		4.1
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	0
		5.1
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	0
		6.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0
		7.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0
		8.1
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	0
		9.1
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	0
		10.1
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0
		11.1
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	510316
		12.1
Akcie	13	500276
		13.1
Podílové listy	14	10040
		14.1
Ostatní podíly	15	0
		15.1
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0
		16.1
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	0
		17.1
Zřizovací výdaje	18	0
		18.1
Goodwill	19	0
		19.1
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0
		20.1
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)		

	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Ostatní aktiva	24	<input type="text" value="2031"/>
		24.1
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Náklady a příjmy příštích období	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1

Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		1
Pasiva celkem (Σ)	1	<input type="text" value="536347"/>
		1.1
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	<input type="text" value="0"/>
		2.1
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	<input type="text" value="0"/>
		3.1
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	<input type="text" value="0"/>
		4.1
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	<input type="text" value="0"/>
		5.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	<input type="text" value="0"/>
		6.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	<input type="text" value="0"/>
		7.1
Ostatní pasiva	8	<input type="text" value="3885"/>
		8.1
Výnosy a výdaje příštích období	9	<input type="text" value="0"/>
		9.1
Rezervy (Σ)	10	<input type="text" value="0"/>
		10.1
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	<input type="text" value="0"/>
		11.1
Rezervy na daně	12	<input type="text" value="0"/>
		12.1
Ostatní rezervy	13	<input type="text" value="0"/>
		13.1
Podřízené závazky	14	<input type="text" value="0"/>
		14.1
Základní kapitál	15	<input type="text" value="0"/>
		15.1
Splacený základní kapitál	16	<input type="text" value="0"/>
		16.1
Vlastní akcie	17	<input type="text" value="0"/>
		17.1
Emisní ážio	18	<input type="text" value="-593215"/>
		18.1
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	<input type="text" value="0"/>
		19.1
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	<input type="text" value="0"/>

		20.1
Ostatní rezervní fondy	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Ostatní fondy ze zisku	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Rezervní fond na nové ocenění	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Kapitálové fondy	24	<input type="text" value="1437066"/>
		24.1
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	<input type="text" value="0"/>
		27.1
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	<input type="text" value="0"/>
		28.1
Ostatní oceňovací rozdíly	29	<input type="text" value="0"/>
		29.1
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	<input type="text" value="-292661"/>
		30.1
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	<input type="text" value="-18728"/>
		31.1

Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: VYFOS20
Subjekt: 90034995
Ke dni: 31.12.2013
Rozsah: S_BCPZB
Typ: Provozní
Stav: Platný

Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

		1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	36 1.1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0 2.1
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	36 3.1
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-5 4.1
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	19233 5.1
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	0 6.1
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	19233 7.1
Výnosy z poplatků a provizí	8	365 8.1
Náklady na poplatky a provize	9	-14851 9.1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-20976 10.1
Ostatní provozní výnosy	11	0 11.1
Ostatní provozní náklady	12	0 12.1
Správní náklady (Σ)	13	0 13.1
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	0 14.1
Mzdy a platy zaměstnanců	15	0 15.1
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	0 16.1
Ostatní náklady na zaměstnance	17	0 17.1
Ostatní správní náklady	18	0 18.1
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	0 19.1
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	0 20.1

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
		21.1
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
		22.1
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
		23.1
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
		24.1
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	0
		25.1
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
		26.1
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
		27.1
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	0
		28.1
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	-16198
		29.1
Mimořádné výnosy	30	0
		30.1
Mimořádné náklady	31	0
		31.1
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	0
		32.1
Daň z příjmů	33	-2530
		33.1
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	-18728
		34.1

Akce: Uložit data

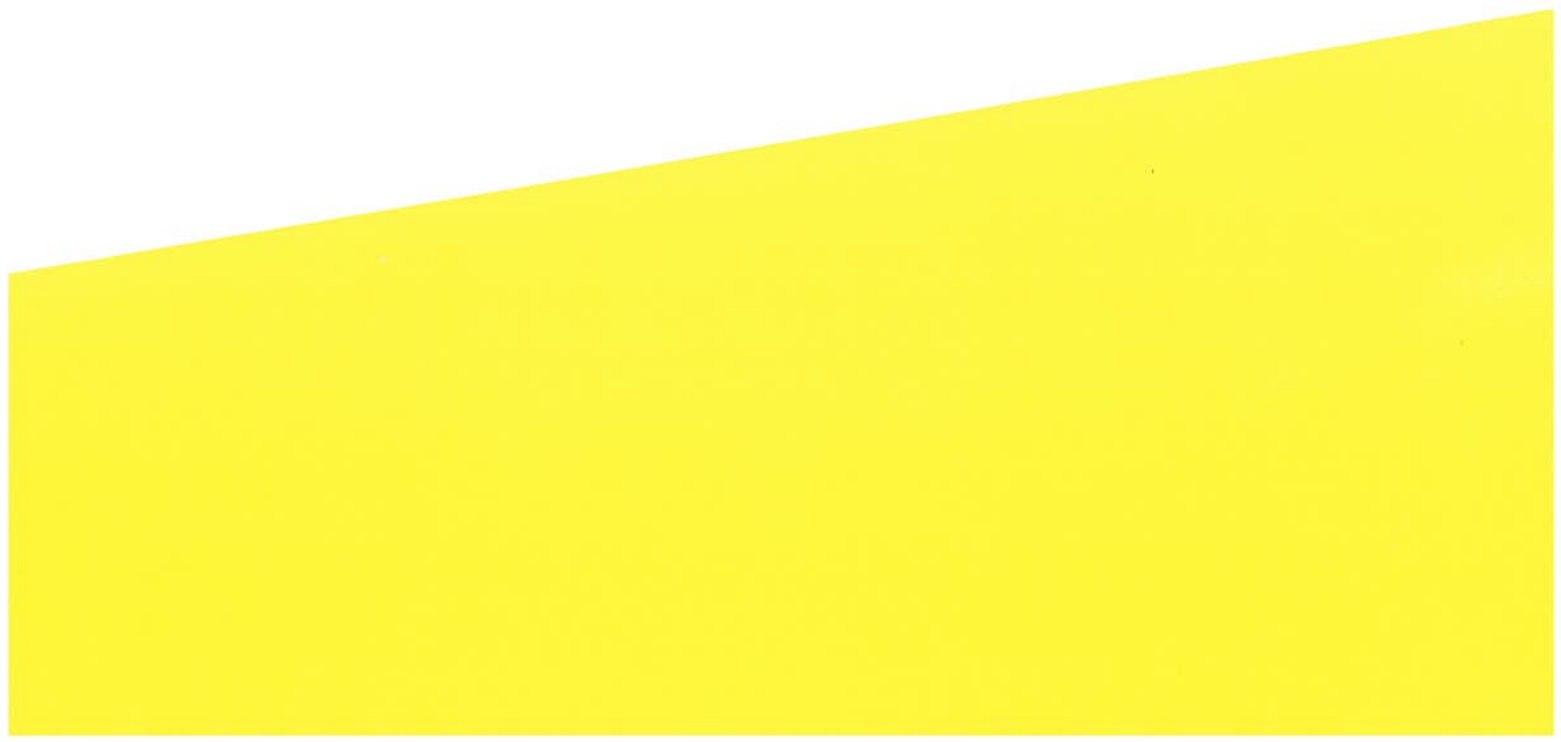
Provést

 Data před auditem Data po auditu

Vytvořit zprávu

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

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2013



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

D. Burnham

Douglas Burnham
partner

Lenka Bízová

Lenka Bízová
auditor, oprávnění č. 2331

18. dubna 2014
Praha, Česká republika

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

Rozvaha v plném rozsahu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

Označení	Text	Řádek	Běžné období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
1	AKTIVA	1				
6 3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	452 648		452 648	669 767
7	splatné na požádání	7	192 572		192 572	239 485
8	ostatní pohledávky	8	260 076		260 076	430 282
10 5.	Dluhové cenné papíry	10	535 188		535 188	677 107
11	vládních institucí	11	113 176		113 176	141 873
12	ostatních subjektů	12	422 012		422 012	535 234
27 11.	Ostatní aktiva	27	859		859	1 320
30	Aktiva celkem	30	988 695		988 695	1 348 194
31	PASIVA	61				
45 4.	Ostatní pasiva	74	10 796		10 796	3 679
55 10.	Emisní ažio	84	-181 080		-181 080	-156 942
63 13.	Kapitálové fondy	92	913 673		913 673	1 255 857
68 15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	245 600		245 600	239 057
69 16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	-294		-294	6 543
70	Vlastní kapitál celkem	99	977 899		977 899	1 344 515
71	Pasiva celkem	100	988 695		988 695	1 348 194

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

Výkaz zisku a ztráty
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	29 604	14 136
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	28 580	8 228
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	5	9
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	5 145	11 460
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-24 758	4 202
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	-294	6 887
50	24.	Daň z příjmů	50	0	344
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	-294	6 543

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

Podrozvaha
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	462 808	423 860
19		s měnovými nástroji	19	462 808	423 860
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	977 899	1 344 515
33		Podrozvahová pasiva	63		
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	462 808	423 860
52		s měnovými nástroji	81	462 808	423 860

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

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

Číslo	Název položky	Běžné období	Minulé období
1	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	-156 942	-109 956
	zvýšení	7 980	45 441
	snížení	32 118	92 427
	<i>Konečný zůstatek</i>	-181 080	-156 942
2	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	1 255 857	1 940 548
	zvýšení	113 191	657 972
	snížení	455 375	1 342 663
	<i>Konečný zůstatek</i>	913 673	1 255 857
3	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	239 057	235 532
	zvýšení	6 543	3 525
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	245 600	239 057
4	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	-294	6 543
5	Vlastní kapitál celkem	977 899	1 344 515

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

Příloha k účetní závěrce k 31. 12. 2013

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5.2004, ve znění pozdějších předpisů.

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 peněžních a dluhopisových trzích. 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.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 41/N/151/2006/4 ze dne 31. 1. 2007, které nabylo právní moci dne 31. 1. 2007. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů.

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

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 0,60 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společností. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,08 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

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	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
Dozorčí rada	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy 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 *Čistý zisk/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 (pokladniční poukázky a dluhové cenné papíry) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

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

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. 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 s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2013 resp. 2012 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2013, resp. 2012 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje 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 pravděpodobně 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů účtuje o rozdílech z ocenění majetku a závazků na reálnou hodnotu prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nebyly v roce 2013, resp. 2012 od hostitelských nástrojů oddělovány.

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 12.

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. Regulační 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 o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

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.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Tržní riziko

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

Statut stanovuje možnost investovat zejména do pevně úročených instrumentů při dodržení nízkého úrokového rizika, a to měřeno průměrnou modifikovanou durací. Hodnotu durace je nutno udržovat v rozmezí 0 až 0,25 roku. Aktuální průměrná durace Fondu byla vyhodnocována denně. Dlouhodobá investiční strategie stanovuje Fondu povinnost v maximální možné míře zajišťovat měnová rizika cenných papírů nakupovaných do portfolia. Velikost měnového rizika Fondu je vyhodnocována denně. Zajišťovány jsou všechny investice v zahraniční měně. Zajištění měnového rizika cenných papírů v zahraniční měně bylo prováděno měnovými swapy a měnovými forwardy v závislosti na typu a časovém horizontu investice. Zajištění bylo prováděno tak, aby celková míra měnového rizika nepřekročila s 95 % pravděpodobností na půlročním horizontu hodnotu 0,1 % majetku Fondu.

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

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

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

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

3.2. Kreditní riziko

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

Konzervativní investiční strategie Fondu stanovuje Fondu vybírat pro investice pouze instrumenty s vysokou kreditní kvalitou.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování 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 16.

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 fluktuační 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 15.

3.5. Měnové riziko

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

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank.

	2013	2012
Běžné účty u bank	192 572	239 485
Termínované vklady u bank	260 076	430 282
Pohledávky za bankami celkem	452 648	669 767

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. CENNÉ PAPIRY

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.

	2013	2012
Pokladniční poukázky	85 375	141 873
Dluhové cenné papíry	449 813	535 234
Cenné papíry celkem	535 188	677 107

Cenné papíry v reálné hodnotě zahrnují:

	Čistá cena pořízení ¹ 2013	Reálná hodnota 2013	Čistá cena pořízení ¹ 2012	Reálná hodnota 2012
Pokladniční poukázky	83 472	85 375	141 508	141 873
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	286 871	308 968	320 259	326 867
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	131 323	140 845	203 959	208 367
Dluhové cenné papíry celkem	501 666	535 188	665 726	677 107
z toho úrokové výnosy		13 046		9 449
z toho zisk/(ztráta) z přecenění		20 476		1 932

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2013	2012
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	86 968	141 873
- zahraniční	307 375	326 867
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	394 343	468 740
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- zahraniční	140 845	208 367
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	140 845	208 367
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	535 188	677 107

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 auditovaného období.

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2013	2012
Dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování:		
Emitované v ČR:		
- Státními institucemi	57 987	141 873
- Ostatními institucemi	28 981	0
Emitované v zahraničí:		
- Státními institucemi	55 189	0
- Finančními institucemi	349 319	456 113
- Ostatními institucemi	43 712	79 121
Cenné papíry celkem	535 188	677 107

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil v roce 2013 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 7,7 % (2012: 9,3 %).

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Německa, Španělska a Francie.

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2013	2012
Daňové pohledávky	265	93
Kladná reálná hodnota derivátů	594	1 227
Ostatní aktiva celkem	859	1 320

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2013	2012
Daňové závazky	0	344
Záporná reálná hodnota derivátů	10 249	2 011
Závazky vůči podílníkům	109	476
Závazky vůči společnosti	4	0
Dohadné účty pasivní	434	848
Ostatní pasiva celkem	10 796	3 679

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

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 913 672 825 ks podílových listů 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 podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2013 činila 1,0703 Kč (2012: 1,0707 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Ztráta za rok 2013 ve výši 294 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena jako snížení nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk za rok 2012 ve výši 6 543 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2011	1 940 548	-109 956	1 830 592
Vydané 2012	657 972	45 441	703 413
Odkoupené 2012	1 342 663	92 427	1 435 090
Zůstatek k 31. 12. 2012	1 255 857	-156 942	1 098 915
Vydané 2013	113 191	7 980	121 171
Odkoupené 2013	455 375	32 118	487 493
Zůstatek k 31. 12. 2013	913 673	-181 080	732 593

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2013	2012
Úroky z dluhových cenných papírů	28 580	8 228
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	1 024	5 908
Výnosové úroky celkem	29 604	14 136
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	29 604	14 136

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2013	2012
Výnosy z poplatků a provizí celkem	5	9
Poplatek za správu fondu	3 694	9 609
Poplatek depozitáři	685	966
Poplatek za ostatní služby KB	340	483
Poplatek auditorovi	183	252
Poplatek custody	240	137
Poplatek za prodej CP	0	1
Ostatní poplatky	3	12
Náklady na poplatky a provize celkem	5 145	11 460
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-5 140	-11 451

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 0,60 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s. a zároveň se statutem fondu platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,08 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2013	2012
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	21 140	1 390
Zisk/ztráta z derivátových operací	-43 934	1 661
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 964	1 151
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-24 758	4 202

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů 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.

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

12. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2013	2012
Hospodářský výsledek před zdaněním	-294	6 887
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	0	6 887
Daň (5%) ze základu daně	0	344
Úprava daní z minulého roku	0	0
Daň celkem	0	344

V roce 2013 dosáhl Fond daňové ztráty ve výši 294 tis. Kč (2012: zisk 6 887 tis. Kč). Splatná daň je vykázána ve výši 0 tis. Kč (2012: 344 tis. Kč).

Odložená daň

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2009 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která bude převedena do dalších let, činila 294 tis. Kč k 31. 12. 2013 (31. 12. 2012: 0 tis. Kč).

	2013	2012
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	14	0
Nevyužitá daňová ztráta	14	0
Celková odložená daň	14	0

Odložená daňová pohledávka ve výši 14 tis. Kč k 31. 12. 2013 (2012: 0 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

K 31. 12. 2013 a 31. 12. 2012 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	2013 Aktiva	2013 Pasiva	2012 Aktiva	2012 Pasiva
Měnové swapy	462 808	462 808	423 860	423 860
Měnové nástroje	462 808	462 808	423 860	423 860
Finanční deriváty celkem	462 808	462 808	423 860	423 860

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

	Reálná hodnota			
	2013 kladná	2013 záporná	2012 kladná	2012 záporná
Měnové swapy	594	10 249	1 227	2 011
Měnové nástroje	594	10 249	1 227	2 011
Finanční deriváty celkem	594	10 249	1 227	2 011

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2013:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy	462 808	0	462 808
Finanční deriváty celkem	462 808	0	462 808

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2012:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy	423 860	0	423 860
Finanční deriváty celkem	423 860	0	423 860

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	2013	2012
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	244	672

Náklady na poplatky:

	2013	2012
Poplatek za správu fondu	3 694	9 609
Poplatek depozitáři	685	966
Ostatní služby	340	483
Poplatek custody	240	137
Celkem	4 959	11 195

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

15. 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 pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

2013:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	452 648	0	0	0	0	0	452 648
Dluhové cenné papíry	372 035	163 153	0	0	0	0	535 188
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	859	859
Aktiva celkem	824 683	163 153	0	0	0	859	988 695
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	10 796	10 796
Závazky celkem	0	0	0	0	0	10 796	10 796
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	824 683	163 153	0	0	0	-9 937	977 899
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	462 808	462 808
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	462 808	462 808
Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy	824 683	163 153	0	0	0	-9 937	977 899

2012:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	669 767	0	0	0	0	0	669 767
Dluhové cenné papíry	471 378	205 729	0	0	0	0	677 107
Ostatní aktiva	1 227	0	0	0	0	93	1 320
Aktiva celkem	1 142 372	205 729	0	0	0	93	1 348 194
Ostatní pasiva	2 011	0	0	0	0	1 668	3 679
Závazky celkem	2 011	0	0	0	0	1 668	3 679
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	1 140 361	205 729	0	0	0	-1 575	1 344 515
Podrozvahová aktiva	423 860	0	0	0	0	0	423 860
Podrozvahová pasiva	423 860	0	0	0	0	0	423 860
Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy	1 140 361	205 729	0	0	0	-1 575	1 344 515

16. RIZIKO LIKVIDITY

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

2013:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	452 648	0	0	0	0	452 648
Dluhové cenné papíry	306 054	187 882	41 252	0	0	535 188
Ostatní aktiva	594	265	0	0	0	859
Aktiva celkem	759 296	188 147	41 252	0	0	988 695
Ostatní pasiva	10 796	0	0	0	0	10 796
Závazky celkem	10 796	0	0	0	0	10 796
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy	748 500	188 147	41 252	0	0	977 899
Podrozvahová aktiva	462 808	0	0	0	0	462 808
Podrozvahová pasiva	462 808	0	0	0	0	462 808
Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy	748 500	188 147	41 252	0	0	977 899

2012:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	669 767	0	0	0	0	669 767
Dluhové cenné papíry	358 310	255 796	63 001	0	0	677 107
Ostatní aktiva	1 227	93	0	0	0	1 320
Aktiva celkem	1 029 304	255 889	63 001	0	0	1 348 194
Ostatní pasiva	3 679	0	0	0	0	3 679
Závazky celkem	3 679	0	0	0	0	3 679
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy	1 025 625	255 889	63 001	0	0	1 344 515
Podrozvahová aktiva	423 860	0	0	0	0	423 860
Podrozvahová pasiva	423 860	0	0	0	0	423 860
Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy	1 025 625	255 889	63 001	0	0	1 344 515

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

17. DEVIZOVÁ POZICE

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

2013:

	CZK	USD	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	451 219	124	1 305	452 648
Dluhové cenné papíry	57 987	19 950	457 251	535 188
Ostatní aktiva	859	0	0	859
Aktiva celkem	510 065	20 074	458 556	988 695
Ostatní pasiva	10 796	0	0	10 796
Závazky celkem	10 796	0	0	10 796
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	499 269	20 074	458 556	977 899
Podrozvahová aktiva	462 808	0	0	462 808
Podrozvahová pasiva	0	19 894	442 914	462 808
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	962 077	180	15 642	977 899

2012:

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	669 391	376	669 767
Dluhové cenné papíry	252 004	425 103	677 107
Ostatní aktiva	93	1 227	1 320
Aktiva celkem	921 488	426 706	1 348 194
Ostatní pasiva	1 668	2 011	3 679
Závazky celkem	1 668	2 011	3 679
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	919 820	424 695	1 344 515
Podrozvahová aktiva	423 860	0	423 860
Podrozvahová pasiva	0	423 860	423 860
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	1 343 680	835	1 344 515

18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE



V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

19. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

20. 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:	
18. 4. 2014	 Albert Reculeau Předseda představenstva	 Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: DOFOS31

Subjekt: 90076027

Ke dni: 31.12.2013

Rozsah: S_BCPZB

Typ: Provozní

Stav: Platný

Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11

Přidat řádky:

Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10		
2	CEZ 6,0 18/01	XS037670120	CZ	142	166	188	27202	28981	1000	27425	0.00
	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11
3	ITALY 3,5 01	IT0004505076	IT	142	166	188	26413	27800	1000	27425	0.00
	3.1	3.2	3.3	3.4	3.5	3.6	3.7	3.8	3.9	3.10	3.11
4	BNP PARIBA	XS085987305	FR	142	166	188	22909	24729	900	24683	0.01
	4.1	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6	4.7	4.8	4.9	4.10	4.11
5	BNP PARIBA	US05567LS5	FR	142	166	188	19637	19950	1000	19894	0.01
	5.1	5.2	5.3	5.4	5.5	5.6	5.7	5.8	5.9	5.10	5.11
6	IBERDROLA	XS058646679	ES	142	166	188	13347	14227	5	13713	0.01
	6.1	6.2	6.3	6.4	6.5	6.6	6.7	6.8	6.9	6.10	6.11

7	IBERDROLA	XS041510889	ES	142	166	188	13452	14357	10	13713	0.01
	7.1	7.2	7.3	7.4	7.5	7.6	7.7	7.8	7.9	7.10	7.11
8	22208687 SP	CZ000100416	CZ	142	166	188	17991	17990	18	18000	0.00
	8.1	8.2	8.3	8.4	8.5	8.6	8.7	8.8	8.9	8.10	8.11
9	22706678 SP	CZ000100404	CZ	142	166	188	19968	19996	20	20000	0.00
	9.1	9.2	9.3	9.4	9.5	9.6	9.7	9.8	9.9	9.10	9.11
10	22802671 SP	CZ000100391	CZ	142	166	188	19966	20000	20	20000	0.00
	10.1	10.2	10.3	10.4	10.5	10.6	10.7	10.8	10.9	10.10	10.11
11	SPANISH T-B	ES0L0140416	ES	142	166	188	12799	13686	500	13713	0.00
	11.1	11.2	11.3	11.4	11.5	11.6	11.7	11.8	11.9	11.10	11.11
12	SPANISH T-B	ES0L0140221	ES	142	166	188	12747	13703	500	13713	0.00
	12.1	12.2	12.3	12.4	12.5	12.6	12.7	12.8	12.9	12.10	12.11
13	DEUTSCHE E	DE000DB5DC	DE	142	166	188	50361	54914	20	54850	0.03
	13.1	13.2	13.3	13.4	13.5	13.6	13.7	13.8	13.9	13.10	13.11
14	BMW FIN NV	XS028251017	NL	142	166	188	15994	17141	600	16455	0.03
	14.1	14.2	14.3	14.4	14.5	14.6	14.7	14.8	14.9	14.10	14.11
15	LLOYDS TSB	XS042270423	GB	142	166	188	30110	31992	1100	30168	0.03
	15.1	15.2	15.3	15.4	15.5	15.6	15.7	15.8	15.9	15.10	15.11
16	DAIMLER INT	DE000A0T5S	NL	142	166	188	49453	53184	1800	49365	0.09
	16.1	16.2	16.3	16.4	16.5	16.6	16.7	16.8	16.9	16.10	16.11
17	ANHEUSER-B	BE600000671	BE	142	166	188	13698	14592	500	13713	0.07
	17.1	17.2	17.3	17.4	17.5	17.6	17.7	17.8	17.9	17.10	17.11
18	GDF SUEZ S	FR001067815	FR	142	166	188	27135	29120	1000	27425	0.03
	18.1	18.2	18.3	18.4	18.5	18.6	18.7	18.8	18.9	18.10	18.11
19	BANCO SAN	ES041390011	ES	142	166	188	13338	14179	5	13713	0.00
	19.1	19.2	19.3	19.4	19.5	19.6	19.7	19.8	19.9	19.10	19.11
20	BPCE VAR 16	FR001139097	FR	142	166	188	38416	41252	15	41138	0.08
	20.1	20.2	20.3	20.4	20.5	20.6	20.7	20.8	20.9	20.10	20.11
21	DEUTSCHE T	DE000A0TWF	NL	142	166	188	26928	28975	1000	27425	0.20
	21.1	21.2	21.3	21.4	21.5	21.6	21.7	21.8	21.9	21.10	21.11
22	AMERICAN H	XS045216799	US	142	166	188	21344	22708	16	21940	0.11
	22.1	22.2	22.3	22.4	22.5	22.6	22.7	22.8	22.9	22.10	22.11
23	VOLKSWAGE	XS040822313	DE	142	166	188	11056	11711	400	10970	0.03
	23.1	23.2	23.3	23.4	23.5	23.6	23.7	23.8	23.9	23.10	23.11

Finanční deriváty - DOFO31_21 - Burzovní finanční deriváty v majetku fondu

	Název burzovního finančního derivátu	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
	1	2	3
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.3
2	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	2.1	2.2	2.3

Přidat řádky:

Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

Pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu	
1	2	3	4	5	6	7	
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.6		
2	<input type="text"/>	Swap měnový	ING Bank N.V	33031431	22	78	0.00
	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7
3	<input type="text"/>	Swap měnový	Komerční ban	45317054	22	-6180	0.00
	3.1	3.2	3.3	3.4	3.5	3.6	3.7
4	<input type="text"/>	Swap měnový	Komerční ban	45317054	22	-948	0.00
	4.1	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6	4.7
5	<input type="text"/>	Swap měnový	Komerční ban	45317054	22	-852	0.00
	5.1	5.2	5.3	5.4	5.5	5.6	5.7
6	<input type="text"/>	Swap měnový	Komerční ban	45317054	22	-194	0.00
	6.1	6.2	6.3	6.4	6.5	6.6	6.7
7	<input type="text"/>	Swap měnový	Českoslovens	00001350	22	-963	0.00
	7.1	7.2	7.3	7.4	7.5	7.6	7.7
8	<input type="text"/>	Swap měnový	Českoslovens	00001350	22	156	0.00
	8.1	8.2	8.3	8.4	8.5	8.6	8.7
9	<input type="text"/>	Swap měnový	Českoslovens	00001350	22	359	0.00
	9.1	9.2	9.3	9.4	9.5	9.6	9.7
10	<input type="text"/>	Swap měnový	Komerční ban	45317054	22	-1111	0.00
	10.1	10.2	10.3	10.4	10.5	10.6	10.7

Přidat řádky:
 Data před auditem

Typování hodnot k výskytu datového souboru

Akce: · Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** DOFOS32**Subjekt:** 90076027**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Majetek standardního fondu - DOF032_11 - Skladba majetku standardního fondu**

		1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	0
		1.1
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	0
		2.1
Vklady podle §2/2c)	3	0
		3.1
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	0
		4.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	0
		5.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	0
		7.1
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	0
		8.1
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	0
		9.1
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	0
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	0
		11.1
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	0

Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	12.1 0
Cenné papíry podle §10/1	14	13.1 0
Cenné papíry podle §10/2	15	14.1 0
Finanční deriváty podle §12	16	15.1 0
Finanční deriváty podle §13	17	16.1 0
Vklady podle §15	18	17.1 0
Majetkové hodnoty podle §16	19	18.1 0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	19.1 0
Cenné papíry podle §84/1a)	21	20.1 0
Cenné papíry podle §84/1b)	22	21.1 0
Finanční deriváty podle §85	23	22.1 0
Vklady podle §86	24	23.1 0
		24.1

Majetek speciálního fondu - DOF032_21 - Skladba majetku speciálního fondu

Cenné papíry podle §45/2a)	1	1 0
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	1.1 0
Vklady podle §45/2c)	3	2.1 0
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	3.1 0
Investiční cenné papíry podle §46/1a)		4.1

	5	0 5.1
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0 6.1
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	0 7.1
Dluhopisy podle §46/2	8	0 8.1
Cenné papíry podle §47/1	9	0 9.1
Cenné papíry podle §47/2	10	0 10.1
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	0 11.1
Finanční deriváty podle §49/1	12	0 12.1
Komoditní deriváty podle §49/2	13	0 13.1
Komoditní deriváty podle §49/3	14	0 14.1
Finanční deriváty podle §49/4	15	0 15.1
Vklady podle §50	16	0 16.1
Komodity	17	0 17.1
Nemovitosti	18	0 18.1
Nemovitostní společnosti	19	0 19.1
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	535188 20.1
Cenné papíry podle §84/1a)	21	0 21.1
Cenné papíry podle §84/1b)	22	0 22.1
Finanční deriváty podle §85	23	-9655

Vklady podle §86

24

[23.1](#)

Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond

25

[24.1](#)[25.1](#)Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** ROFOS10**Subjekt:** 90076027**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva**

	1	
Aktiva celkem (Σ)	1	988695
		1.1
Pokladní hotovost	2	0
		2.1
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	452648
		3.1
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	192572
		4.1
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	260076
		5.1
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	0
		6.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0
		7.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0
		8.1
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	535188
		9.1
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	113176
		10.1
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	422012
		11.1
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	0
		12.1
Akcie	13	0
		13.1
Podílové listy	14	0
		14.1
Ostatní podíly	15	0
		15.1
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0
		16.1
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	0
		17.1
Zřizovací výdaje	18	0
		18.1
Goodwill	19	0
		19.1
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0
		20.1
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)		

	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Ostatní aktiva	24	<input type="text" value="859"/>
		24.1
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Náklady a příjmy příštích období	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1

Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		1
Pasiva celkem (Σ)	1	<input type="text" value="988695"/>
		1.1
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	<input type="text" value="0"/>
		2.1
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	<input type="text" value="0"/>
		3.1
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	<input type="text" value="0"/>
		4.1
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	<input type="text" value="0"/>
		5.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	<input type="text" value="0"/>
		6.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	<input type="text" value="0"/>
		7.1
Ostatní pasiva	8	<input type="text" value="10796"/>
		8.1
Výnosy a výdaje příštích období	9	<input type="text" value="0"/>
		9.1
Rezervy (Σ)	10	<input type="text" value="0"/>
		10.1
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	<input type="text" value="0"/>
		11.1
Rezervy na daně	12	<input type="text" value="0"/>
		12.1
Ostatní rezervy	13	<input type="text" value="0"/>
		13.1
Podřízené závazky	14	<input type="text" value="0"/>
		14.1
Základní kapitál	15	<input type="text" value="0"/>
		15.1
Splacený základní kapitál	16	<input type="text" value="0"/>
		16.1
Vlastní akcie	17	<input type="text" value="0"/>
		17.1
Emisní ážio	18	<input type="text" value="-181080"/>
		18.1
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	<input type="text" value="0"/>
		19.1
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	<input type="text" value="0"/>

		20.1
Ostatní rezervní fondy	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Ostatní fondy ze zisku	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Rezervní fond na nové ocenění	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Kapitálové fondy	24	<input type="text" value="913673"/>
		24.1
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	<input type="text" value="0"/>
		27.1
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	<input type="text" value="0"/>
		28.1
Ostatní oceňovací rozdíly	29	<input type="text" value="0"/>
		29.1
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	<input type="text" value="245600"/>
		30.1
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	<input type="text" value="-294"/>
		31.1

Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: VYFOS20
Subjekt: 90076027
Ke dni: 31.12.2013
Rozsah: S_BCPZB
Typ: Provozní
Stav: Platný

Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1 29604
	1.1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2 28580
	2.1
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3 1024
	3.1
Náklady na úroky a podobné náklady	4 0
	4.1
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5 0
	5.1
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6 0
	6.1
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7 0
	7.1
Výnosy z poplatků a provizí	8 5
	8.1
Náklady na poplatky a provize	9 -5145
	9.1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 -24758
	10.1
Ostatní provozní výnosy	11 0
	11.1
Ostatní provozní náklady	12 0
	12.1
Správní náklady (Σ)	13 0
	13.1
Náklady na zaměstnance (Σ)	14 0
	14.1
Mzdy a platy zaměstnanců	15 0
	15.1
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16 0
	16.1
Ostatní náklady na zaměstnance	17 0
	17.1
Ostatní správní náklady	18 0
	18.1
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19 0
	19.1
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20 0
	20.1

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
		21.1
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
		22.1
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
		23.1
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
		24.1
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	0
		25.1
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
		26.1
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
		27.1
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	0
		28.1
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	-294
		29.1
Mimořádné výnosy	30	0
		30.1
Mimořádné náklady	31	0
		31.1
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	0
		32.1
Daň z příjmů	33	0
		33.1
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	-294
		34.1

Akce: Uložit data

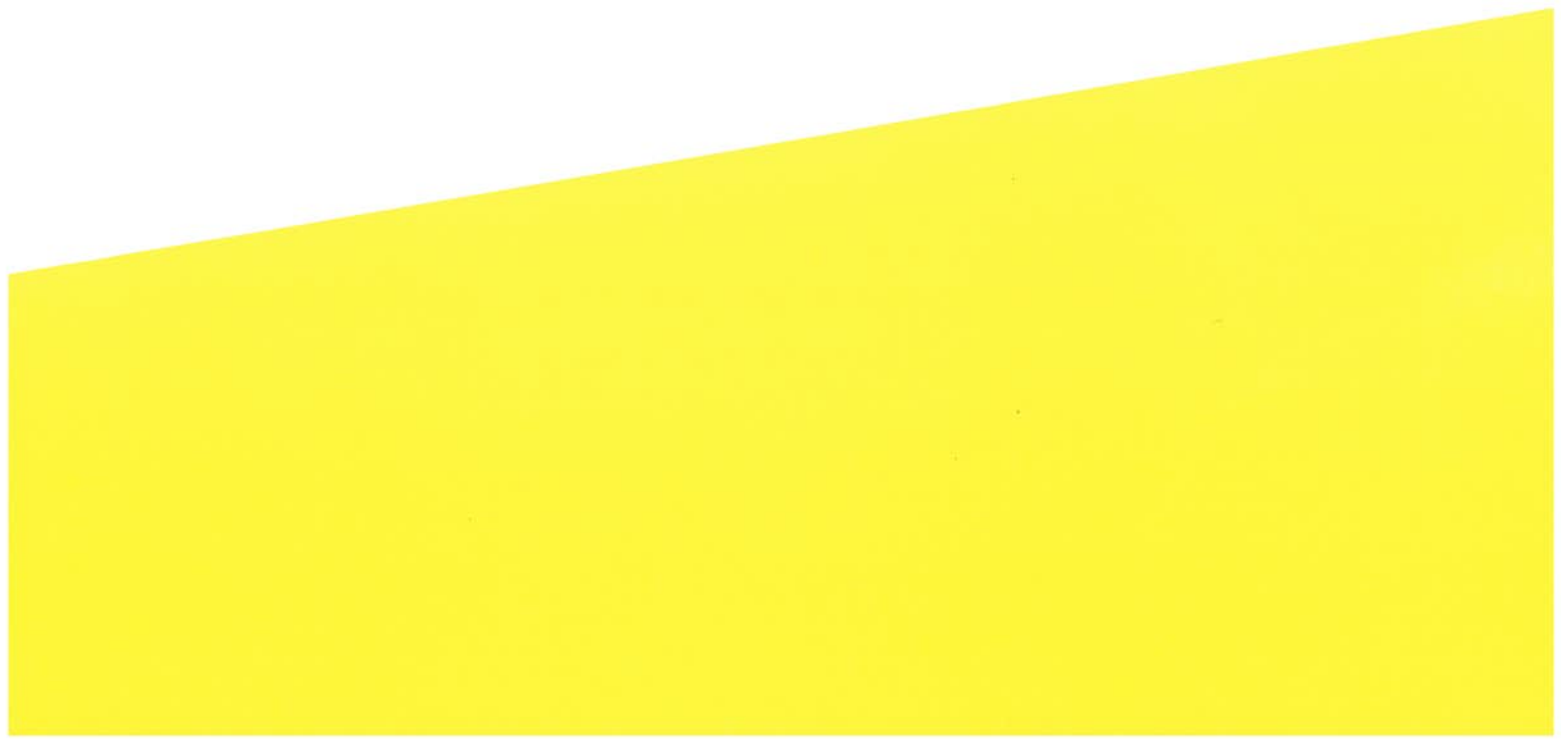
Provést

 Data před auditem Data po auditu

Vytvořit zprávu

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

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2013



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený



Douglas Burnham
partner



Lenka Bízová
auditor, oprávnění č. 2331

18. dubna 2014
Praha, Česká republika

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

Rozvaha v plném rozsahu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období			Minulé období
				Brutto	Korekce	Netto	Netto
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	91 150		91 150	425 380
7		splatné na požádání	7	41 124		41 124	125 162
8		ostatní pohledávky	8	50 026		50 026	300 218
10	5.	Dluhové cenné papíry	10	2 412 673		2 412 673	3 141 343
11		vládních institucí	11	2 356 841		2 356 841	3 090 911
12		ostatních subjektu	11	55 832		55 832	50 432
27	11.	Ostatní aktiva	27	6 654		6 654	2 170
29	13.	Náklady a příjmy příštích období	29	1 568		1 568	3 906
30		Aktiva celkem	30	2 512 045		2 512 045	3 572 799
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	17 925		17 925	30 108
55	10.	Emisní ažio	84	272 322		272 322	498 935
63	13.	Kapitálové fondy	92	1 946 582		1 946 582	2 749 489
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	294 267		294 267	72 750
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	-19 051		-19 051	221 517
70		Vlastní kapitál celkem	99	2 494 120		2 494 120	3 542 691
71		Pasiva celkem	100	2 512 045		2 512 045	3 572 799

KB Dluhopisový, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	89 062	75 530
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	87 629	73 841
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	410	38
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	35 342	30 438
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-73 181	188 046
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	-19 051	233 176
50	24.	Daň z příjmů	50	0	11 659
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	-19 051	221 517

KB Dluhopisový, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvaha
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	340 070	385 396
19		s měnovými nástroji	19	340 070	385 396
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	2 494 120	3 542 691
33		Podrozvahová pasiva	63		
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	340 070	385 396
52		s měnovými nástroji	81	340 070	385 396

KB Dluhopisový , otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

Číslo	Název položky	Běžné období	Minulé období
1	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	498 935	88 896
	Zvýšení	89 206	514 655
	Snížení	315 819	104 616
	<i>Konečný zůstatek</i>	272 322	498 935
2	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	2 749 489	882 320
	Zvýšení	312 031	2 286 283
	Snížení	1 114 938	419 114
	<i>Konečný zůstatek</i>	1 946 582	2 749 489
3	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	72 750	53 809
	Zvýšení	221 517	18 941
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	294 267	72 750
4	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	-19 051	221 517
5	Vlastní kapitál celkem	2 494 120	3 542 691

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

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2013

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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 dluhových cenných papírů. 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.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 41/N/152/2006/4 ze dne 31. 1. 2007, které nabylo právní moci dne 31. 1. 2007. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů.

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

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 1,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,14 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

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	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
Dozorčí rada	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy 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 nere realizované kursově zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Čistý zisk/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 (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 *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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. 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 s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2013, resp. 2012 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2013, resp. 2012 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje 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 pravděpodobně 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů účtuje o rozdílech z ocenění majetku a závazků na reálnou hodnotu prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nebyly v roce 2013, resp. 2012 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

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

2.9. Emisní ážio

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

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

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

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.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Tržní riziko

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.

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

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

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

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na 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 rizika

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

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních 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 investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

3.4. Úrokové riziko

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

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

3.5. Měnové riziko

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

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 18.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank.

	2013	2012
Běžné účty u bank	41 124	125 162
Termínované vklady u bank	50 026	300 218
Pohledávky za bankami celkem	91 150	425 380

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

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

	2013	2012
Cenné papíry k obchodování	2 412 673	3 141 343
Cenné papíry celkem	2 412 673	3 141 343

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení ¹ 2013	Reálná hodnota 2013	Čistá cena pořízení ¹ 2012	Reálná hodnota 2012
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	1 787 831	1 796 808	2 282 501	2 497 897
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	613 752	615 865	591 336	613 446
Pokladniční poukázky	0	0	29 807	30 000
Dluhové cenné papíry	2 401 583	2 412 673	2 903 644	3 141 343
Cenné papíry celkem	2 401 583	2 412 673	2 903 644	3 141 343
z toho úrokové výnosy		38 425		52 718
z toho zisky/ztráty z přecenění		-27 335		184 981

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2013	2012
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	615 865	613 446
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	615 865	613 446
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	1 796 808	2 527 897
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	1 796 808	2 527 897
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	2 412 673	3 141 343

Dluhopisy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2013	2012
Dluhopisy emitované:		
- státními institucemi v ČR	2 356 841	3 090 911
- finančními institucemi v ČR	55 832	50 432
Dluhové cenné papíry celkem	2 412 673	3 141 343

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 auditovaného období.

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil v roce 2013 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 100 % (2012: 99,05 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2013	2012
Daň z příjmů	6 328	499
Kladná reálná hodnota derivátů	326	1 671
Ostatní aktiva celkem	6 654	2 170

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

	2013	2012
Pohledávky za emitenty cenných papírů	1 568	3 906
Příjmy příštích období celkem	1 568	3 906

Pohledávky za emitenty cenných papírů představují pohledávky z titulu úrokových výnosů z dluhopisů (ex-coupon).

8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2013	2012
Záporná reálná hodnota derivátů	14 944	1 142
Daň z příjmů	0	11 659
Závazky vůči podílníkům	283	13 824
Závazky vůči společnosti	86	0
Dohadné účty pasivní	2 612	3 483
Ostatní pasiva celkem	17 925	30 108

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

9. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 1 946 581 917 ks podílových listů 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 podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2013 činila 1,2825 Kč (2012: 1,2875 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Ztráta za rok 2013 ve výši 19 051 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena na snížení nerozděleného zisku minulých období.

Zisk za rok 2012 ve výši 221 517 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na zvýšení nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy		
	nominální hodnota PL	Emisní ážio	Celkem
	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2011	882 320	88 896	971 216
Vydané 2012	2 286 283	514 655	2 800 938
Odkoupené 2012	419 114	104 616	523 730
Zůstatek k 31. 12. 2012	2 749 489	498 935	3 248 424
Vydané 2013	312 031	89 206	401 237
Odkoupené 2013	1 114 938	315 819	1 430 757
Zůstatek k 31. 12. 2013	1 946 582	272 322	2 218 904

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2013	2012
Úroky z dluhových cenných papírů	87 629	73 841
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	1 433	1 689
Výnosové úroky celkem	89 062	75 530
Čisté úrokové výnosy celkem	89 062	75 530

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2013	2012
Ostatní provize	410	38
Výnosy z poplatků a provizí celkem	410	38
Poplatek za prodej cenných papírů	12	3
Poplatek za správu Fondu	29 778	25 805
Poplatek depozitáři	2 922	2 360
Poplatek za ostatní služby KB	1 811	1 475
Poplatky custody	458	332
Poplatek auditorovi	360	458
Ostatní poplatky	1	5
Náklady na poplatky a provize celkem	35 342	30 438
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-34 932	-30 400

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 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního 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 0,14 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2013	2012
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-38 568	184 326
Zisk/ztráta z devizových operací	95	810
Zisk/ztráta z derivátových operací	-34 708	2 910
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-73 181	188 046

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů 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 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. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2013	2012
Hospodářský výsledek před zdaněním	-19 051	233 176
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	0	233 176
Daň (5%) ze základu daně	0	11 659
Daň celkem	0	11 659

V roce 2013 dosáhl Fond daňové ztráty ve výši 19 051 tis. Kč (2012: zisk 233 176 tis. Kč). Splatná daň je vykázána ve výši 0 tis. Kč (2012: 11 659 tis. Kč).

Odložená daň

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2009 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která bude převedena do dalších let, činila 19 051 tis. Kč k 31. 12. 2013 (2012: 0 tis. Kč).

	2013	2012
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	952	0
Nevyužitá daňová ztráta	952	0
Celková odložená daň	952	0

Odložená daňová pohledávka ve výši 952 tis. Kč k 31. 12. 2013, (2012: 0 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

K 31. 12. 2013 a 31. 12. 2012 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2013 Aktiva	2013 Pasiva	2012 Aktiva	2012 Pasiva
Měnové nástroje				
Měnové swapy	340 070	340 070	385 396	385 396
Měnové nástroje celkem	340 070	340 070	385 396	385 396
Celkem	340 070	340 070	385 396	385 396

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2013 kladná	2013 záporná	2012 kladná	2012 záporná
Měnové nástroje				
Měnové swapy	326	14 944	1 671	1 142
Měnové nástroje celkem	326	14 944	1 671	1 142
Celkem	326	14 944	1 671	1 142

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2013:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy	340 070	0	340 070
Finanční deriváty celkem	340 070	0	340 070

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2012:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy	385 396	0	385 396
Finanční deriváty celkem	385 396	0	385 396

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	2013	2012
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	2 078	2 952

Náklady na poplatky:

	2013	2012
Poplatek za správu fondu	29 778	25 805
Poplatek depozitáři	2 922	2 360
Ostatní služby	1 811	1 475
Poplatek custody	458	332
Celkem	34 969	29 972

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

16. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

2013:

	do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	41 124	50 026	0	0	0	0	91 150
Dluhové cenné papíry	220 289	395 576	0	461 489	1 335 319	0	2 412 673
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	6 654	6 654
Příjmy příští období	0	0	0	0	0	1 568	1 568
Aktiva celkem	261 413	445 602	0	461 489	1 335 319	8 222	2 512 045
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	17 925	17 925
Závazky celkem	0	0	0	0	0	17 925	17 925
Čisté úrokové riziko bez podrozkvahy	261 413	445 602	0	461 489	1 335 319	-9 703	2 494 120
Podrozkvahová aktiva	0	0	0	0	0	340 070	340 070
Podrozkvahová pasiva	0	0	0	0	0	340 070	340 070
Čisté úrokové riziko včetně podrozkvahy	261 413	445 602	0	461 489	1 335 319	-9 703	2 494 120

2012:

	do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	425 380	0	0	0	0	0	425 380
Dluhové cenné papíry	305 303	338 143	351 541	309 452	1 836 904	0	3 141 343
Ostatní aktiva	1 671	0	0	0	0	499	2 170
Příjmy příští období	0	0	0	0	0	3 906	3 906
Aktiva celkem	732 354	338 143	351 541	309 452	1 836 904	4 405	3 572 799
Ostatní pasiva	1 142	0	0	0	0	28 966	30 108
Závazky celkem	1 142	0	0	0	0	28 966	30 108
Čisté úrokové riziko bez podrozkvahy	731 212	338 143	351 541	309 452	1 836 904	-24 561	3 542 691
Podrozkvahová aktiva	385 396	0	0	0	0	0	385 396
Podrozkvahová pasiva	385 396	0	0	0	0	0	385 396
Čisté úrokové riziko včetně podrozkvahy	731 212	338 143	351 541	309 452	1 836 904	-24 561	3 542 691

17. RIZIKO LIKVIDITY

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

2013:

	3 měsíce				Nespecifi- kováno	Celkem
	Do 3 měsíců	až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let		
Pohledávky za bankami	41 124	50 026	0	0	0	91 150
Dluhové cenné papíry	0	0	681 777	1 730 896	0	2 412 673
Ostatní aktiva	326	6 328	0	0	0	6 654
Náklady a příjmy příštích období	1 568	0	0	0	0	1 568
Aktiva celkem	43 018	56 354	681 777	1 730 896	0	2 512 045
Ostatní pasiva	17 925	0	0	0	0	17 925
Závazky celkem	17 925	0	0	0	0	17 925
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy	25 093	56 354	681 777	1 730 896	0	2 494 120
Podrozvahová aktiva	340 070	0	0	0	0	340 070
Podrozvahová pasiva	340 070	0	0	0	0	340 070
Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy	25 093	56 354	681 777	1 730 896	0	2 494 120

2012:

	3 měsíce				Nespecifi- kováno	Celkem
	Do 3 měsíců	až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let		
Pohledávky za bankami	425 380	0	0	0	0	425 380
Dluhové cenné papíry	30 000	0	3 141 34	0	0	3 141 343
Ostatní aktiva	1 671	0	0	0	499	2 170
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	3 906	3 906
Aktiva celkem	457 051	0	3 111 343	0	4 405	3 572 799
Ostatní pasiva	30 108	0	0	0	0	30 108
Závazky celkem	30 108	0	0	0	0	30 108
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy	426 943	0	3 111 343	0	4 405	3 542 691
Podrozvahová aktiva	385 396	0	0	0	0	385 396
Podrozvahová pasiva	385 396	0	0	0	0	385 396
Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy	426 943	0	3 111 343	0	4 405	3 542 691

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.

18. DEVIZOVÁ POZICE

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

2013:

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	90 180	970	91 150
Dluhové cenné papíry	1 972 555	440 118	2 412 673
Ostatní aktiva	6 654	0	6 654
Příjmy příští období	1 568	0	1 568
Aktiva celkem	2 070 957	441 088	2 512 045
Ostatní pasiva	17 925	0	17 925
Závazky celkem	17 925	0	17 925
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	2 053 032	441 088	2 494 120
Podrozvahová aktiva	340 070	0	340 070
Podrozvahová pasiva	0	340 070	340 070
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	2 393 102	101 018	2 494 120

2012:

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	425 260	120	425 380
Dluhové cenné papíry	2 730 347	410 996	3 141 343
Ostatní aktiva	499	1 671	2 170
Příjmy příští období	3 906	0	3 906
Aktiva celkem	3 160 012	412 787	3 572 799
Ostatní pasiva	28 967	1 142	30 109
Závazky celkem	28 967	1 142	30 109
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	3 131 045	411 645	3 542 690
Podrozvahová aktiva	385 396	0	385 396
Podrozvahová pasiva	0	385 396	385 396
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	3 516 441	26 249	3 542 690

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

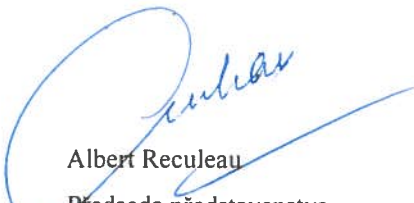

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
18. 4. 2014	 Albert Reculeau Předseda představenstva	 Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: DOFOS31

Subjekt: 90076035

Ke dni: 31.12.2013

Rozsah: S_BCPZB

Typ: Provozní

Stav: Platný

Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11

Přidat řádky:

Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
3.1	3.2	3.3	3.4	3.5	3.6	3.7	3.8	3.9	3.10	3.11
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
4.1	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6	4.7	4.8	4.9	4.10	4.11
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
5.1	5.2	5.3	5.4	5.5	5.6	5.7	5.8	5.9	5.10	5.11
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
6.1	6.2	6.3	6.4	6.5	6.6	6.7	6.8	6.9	6.10	6.11

7	ST.DLUHOP.	CZ000100205	CZ	128	166	188	39320	38267	3300	33000	0.00
	7.1	7.2	7.3	7.4	7.5	7.6	7.7	7.8	7.9	7.10	7.11
8	ST.DLUHOP.	CZ000100254	CZ	128	166	188	273715	264708	20000	200000	0.01
	8.1	8.2	8.3	8.4	8.5	8.6	8.7	8.8	8.9	8.10	8.11
9	ST.DLUHOP.	CZ000100247	CZ	128	166	188	325874	327355	26700	267000	0.02
	9.1	9.2	9.3	9.4	9.5	9.6	9.7	9.8	9.9	9.10	9.11
10	ST.DLUHOP.	CZ000100194	CZ	128	166	188	155744	148983	12400	124000	0.01
	10.1	10.2	10.3	10.4	10.5	10.6	10.7	10.8	10.9	10.10	10.11
11	ST.DLUHOP.	CZ000100190	CZ	128	166	188	164865	164978	14500	145000	0.01
	11.1	11.2	11.3	11.4	11.5	11.6	11.7	11.8	11.9	11.10	11.11
12	ST. DLUHOP.	CZ000100179	CZ	128	166	188	34597	31754	2800	28000	0.00
	12.1	12.2	12.3	12.4	12.5	12.6	12.7	12.8	12.9	12.10	12.11
13	ST. DLUHOP.	CZ000100131	CZ	128	166	188	40513	39556	3500	35000	0.00
	13.1	13.2	13.3	13.4	13.5	13.6	13.7	13.8	13.9	13.10	13.11
14	ST. DLUHOP.	CZ000100082	CZ	128	166	188	77482	76683	6500	65000	0.00
	14.1	14.2	14.3	14.4	14.5	14.6	14.7	14.8	14.9	14.10	14.11
15	ČEB 1,87 02/	XS084990132	CZ	128	166	188	50280	55832	20	54850	0.00
	15.1	15.2	15.3	15.4	15.5	15.6	15.7	15.8	15.9	15.10	15.11

Přidat řádky:

Finanční deriváty - DOFO31_21 - Burzovní finanční deriváty v majetku fondu

	Název burzovního finančního derivátu	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
	1	2	3
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.3
2	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	2.1	2.2	2.3

Přidat řádky:

Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

Pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
1	2	3	4	5	6	7
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.6	
2	<input type="text"/>	Swap měnový	CITIBANK Eu	16190891	22	-3449
	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6
						2.7

Typování hodnot k výskytu datového souboru

3	<input type="text" value="2"/> 3.1	Swap měnový 3.2 ↘	ING Bank N.V 3.3 ↘	<input type="text" value="33031431"/> 3.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 3.5	<input type="text" value="308"/> 3.6	<input type="text" value="0.00"/> 3.7
4	<input type="text" value="3"/> 4.1	Swap měnový 4.2 ↘	Komerční ban 4.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 4.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 4.5	<input type="text" value="-8598"/> 4.6	<input type="text" value="0.00"/> 4.7
5	<input type="text" value="4"/> 5.1	Swap měnový 5.2 ↘	Komerční ban 5.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 5.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 5.5	<input type="text" value="-1977"/> 5.6	<input type="text" value="0.00"/> 5.7
6	<input type="text" value="5"/> 6.1	Swap měnový 6.2 ↘	Komerční ban 6.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 6.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 6.5	<input type="text" value="-584"/> 6.6	<input type="text" value="0.00"/> 6.7
7	<input type="text" value="6"/> 7.1	Swap měnový 7.2 ↘	Komerční ban 7.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 7.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 7.5	<input type="text" value="-337"/> 7.6	<input type="text" value="0.00"/> 7.7
8	<input type="text" value="7"/> 8.1	Swap měnový 8.2 ↘	Českoslovens 8.3 ↘	<input type="text" value="00001350"/> 8.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 8.5	<input type="text" value="18"/> 8.6	<input type="text" value="0.00"/> 8.7

Přidat řádky: Akce: Data před auditem Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** DOFOS32**Subjekt:** 90076035**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Majetek standardního fondu - DOFO32_11 - Skladba majetku standardního fondu**

		1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	0
		1.1
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	0
		2.1
Vklady podle §2/2c)	3	0
		3.1
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	0
		4.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	0
		5.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	0
		7.1
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	0
		8.1
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	0
		9.1
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	0
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	0
		11.1
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	0
		12.1
Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	0
		13.1
Cenné papíry podle §10/1	14	0
		14.1
Cenné papíry podle §10/2	15	0
		15.1
Finanční deriváty podle §12	16	0
		16.1
Finanční deriváty podle §13	17	0
		17.1
Vklady podle §15	18	0
		18.1
Majetkové hodnoty podle §16	19	0
		19.1
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	0
		20.1

Cenné papíry podle §84/1a)	21	0	21.1
Cenné papíry podle §84/1b)	22	0	22.1
Finanční deriváty podle §85	23	0	23.1
Vklady podle §86	24	0	24.1

Majetek speciálního fondu - DOFO32_21 - Skladba majetku speciálního fondu

		1	
Cenné papíry podle §45/2a)	1	0	1.1
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	0	2.1
Vklady podle §45/2c)	3	0	3.1
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	0	4.1
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	1796808	5.1
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0	6.1
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	0	7.1
Dluhopisy podle §46/2	8	0	8.1
Cenné papíry podle §47/1	9	0	9.1
Cenné papíry podle §47/2	10	0	10.1
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	0	11.1
Finanční deriváty podle §49/1	12	-14619	12.1
Komoditní deriváty podle §49/2	13	0	13.1
Komoditní deriváty podle §49/3	14	0	14.1
Finanční deriváty podle §49/4	15	0	15.1
Vklady podle §50	16	91150	16.1
Komodity	17	0	17.1
Nemovitosti	18	0	18.1
Nemovitostní společnosti	19	0	19.1
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	0	20.1
Cenné papíry podle §84/1a)	21	0	21.1
Cenné papíry podle §84/1b)			

	22	<input type="text" value="0"/> 22.1
Finanční deriváty podle §85	23	<input type="text" value="0"/> 23.1
Vklady podle §86	24	<input type="text" value="0"/> 24.1
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	<input type="text" value="615865"/> 25.1

Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** ROFOS10**Subjekt:** 90076035**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva**

	1	
Aktiva celkem (Σ)	1	2512045
		1.1
Pokladní hotovost	2	0
		2.1
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	91150
		3.1
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	41124
		4.1
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	50026
		5.1
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	0
		6.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0
		7.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0
		8.1
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	2412673
		9.1
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	2356841
		10.1
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	55832
		11.1
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	0
		12.1
Akcie	13	0
		13.1
Podílové listy	14	0
		14.1
Ostatní podíly	15	0
		15.1
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0
		16.1
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	0
		17.1
Zřizovací výdaje	18	0
		18.1
Goodwill	19	0
		19.1
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0
		20.1
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)		

	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Ostatní aktiva	24	<input type="text" value="6654"/>
		24.1
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Náklady a příjmy příštích období	26	<input type="text" value="1568"/>
		26.1

Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		1
Pasiva celkem (Σ)	1	<input type="text" value="2512045"/>
		1.1
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	<input type="text" value="0"/>
		2.1
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	<input type="text" value="0"/>
		3.1
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	<input type="text" value="0"/>
		4.1
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	<input type="text" value="0"/>
		5.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	<input type="text" value="0"/>
		6.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	<input type="text" value="0"/>
		7.1
Ostatní pasiva	8	<input type="text" value="17925"/>
		8.1
Výnosy a výdaje příštích období	9	<input type="text" value="0"/>
		9.1
Rezervy (Σ)	10	<input type="text" value="0"/>
		10.1
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	<input type="text" value="0"/>
		11.1
Rezervy na daně	12	<input type="text" value="0"/>
		12.1
Ostatní rezervy	13	<input type="text" value="0"/>
		13.1
Podřízené závazky	14	<input type="text" value="0"/>
		14.1
Základní kapitál	15	<input type="text" value="0"/>
		15.1
Splacený základní kapitál	16	<input type="text" value="0"/>
		16.1
Vlastní akcie	17	<input type="text" value="0"/>
		17.1
Emisní ážio	18	<input type="text" value="272322"/>
		18.1
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	<input type="text" value="0"/>
		19.1
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	<input type="text" value="0"/>

	20.1	
Ostatní rezervní fondy	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Ostatní fondy ze zisku	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Rezervní fond na nové ocenění	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Kapitálové fondy	24	<input type="text" value="1946582"/>
		24.1
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	<input type="text" value="0"/>
		27.1
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	<input type="text" value="0"/>
		28.1
Ostatní oceňovací rozdíly	29	<input type="text" value="0"/>
		29.1
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	<input type="text" value="294267"/>
		30.1
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	<input type="text" value="-19051"/>
		31.1

Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: VYFOS20
Subjekt: 90076035
Ke dni: 31.12.2013
Rozsah: S_BCPZB
Typ: Provozní
Stav: Platný

Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1 89062
	1.1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2 87629
	2.1
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3 1433
	3.1
Náklady na úroky a podobné náklady	4 0
	4.1
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5 0
	5.1
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6 0
	6.1
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7 0
	7.1
Výnosy z poplatků a provizí	8 410
	8.1
Náklady na poplatky a provize	9 -35342
	9.1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 -73181
	10.1
Ostatní provozní výnosy	11 0
	11.1
Ostatní provozní náklady	12 0
	12.1
Správní náklady (Σ)	13 0
	13.1
Náklady na zaměstnance (Σ)	14 0
	14.1
Mzdy a platy zaměstnanců	15 0
	15.1
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16 0
	16.1
Ostatní náklady na zaměstnance	17 0
	17.1
Ostatní správní náklady	18 0
	18.1
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19 0
	19.1
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20 0
	20.1

Typování hodnot k výskytu datového souboru

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
		21.1
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
		22.1
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
		23.1
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
		24.1
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	0
		25.1
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
		26.1
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
		27.1
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	0
		28.1
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	-19051
		29.1
Mimořádné výnosy	30	0
		30.1
Mimořádné náklady	31	0
		31.1
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	0
		32.1
Daň z příjmů	33	0
		33.1
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	-19051
		34.1

Akce: Uložit data

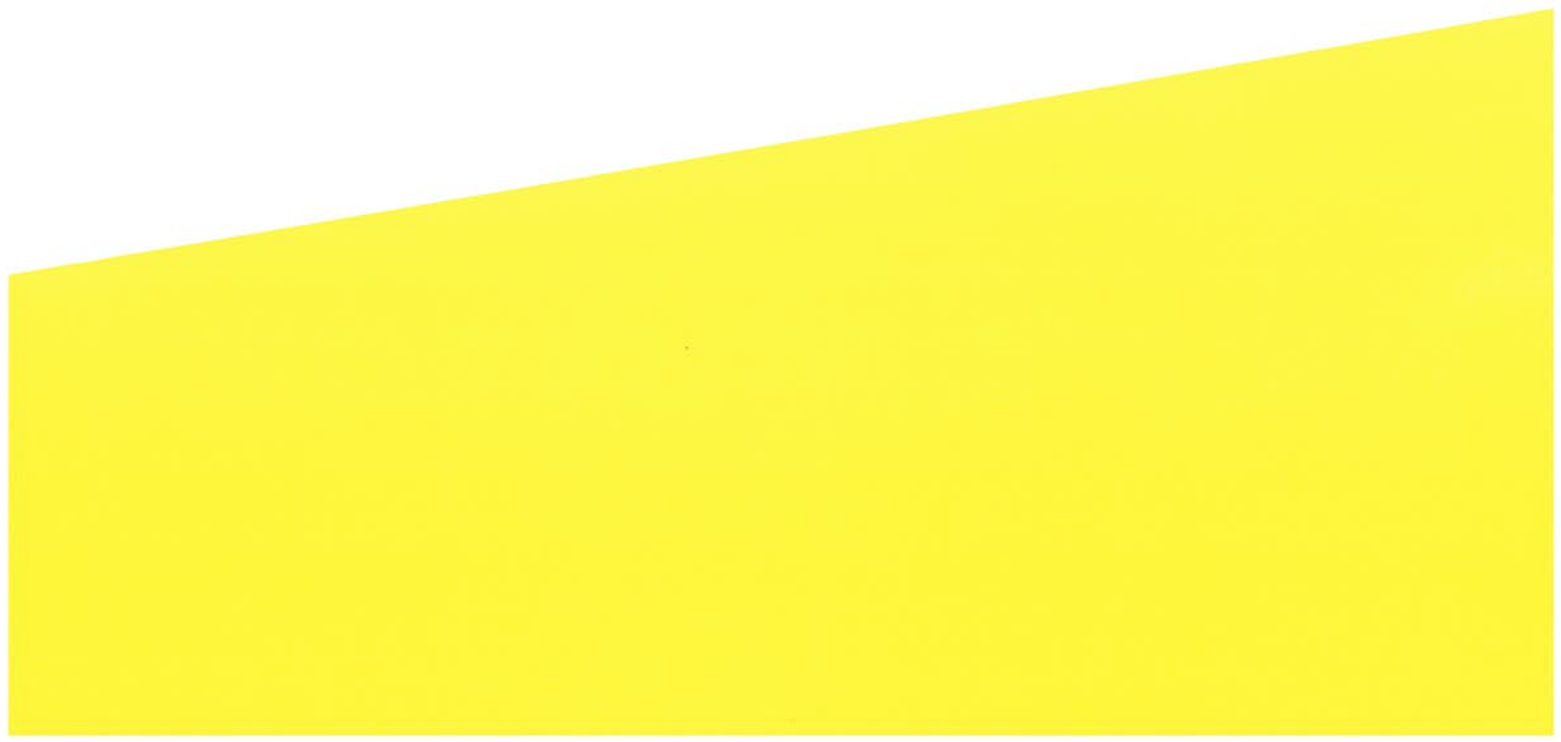
Provést

 Data před auditem Data po auditu

Vytvořit zprávu

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

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2013



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young
Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

D. Burnham
Douglas Burnham
partner

Lenka Bízová
Lenka Bízová
auditor, oprávnění č. 2331

18. dubna 2014
Praha, Česká republika

KB Akciový, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha v plném rozsahu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období			Minulé období
				Brutto	Korekce	Netto	Netto
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	18 761		18 761	12 319
7		splatné na požádání	7	18 761		18 761	12 319
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	154 331		154 331	187 443
27	11.	Ostatní aktiva	27	204		204	428
30		Aktiva celkem	30	173 296		173 296	200 190
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	1 053		1 053	1158
55	10.	Emisní ážio	84	44 583		44 583	34 117
63	13.	Kapitálové fondy	92	220 904		220 904	261 765
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhráz. ztráta předch. obd.	97	-96 850		-96 850	-127 722
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	3 606		3 606	30 872
70		Vlastní kapitál celkem	99	172 243		172 243	199 032
71		Pasiva celkem	100	173 296		173 296	200 190

KB Akciový, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	32	181
5	3.	Výnosy z akcií a podílů	5	6 164	7 652
8	3.3.	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	6 164	7 652
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	426	858
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	4 260	5 215
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	1 709	27 921
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	4 071	31 397
50	24.	Daň z příjmů	50	465	525
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	3 606	30 872

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

Podrozvaha
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1		Podrozvahová aktiva	1		
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	172 243	199 032

KB Akciový, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

k 31.12.2013

(v tisících Kč)

Číslo	Název položky	Běžné období	Minulé období
1	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	34 117	14 320
	Zvýšení	-3 898	-7 833
	Snížení	-14 364	-27 630
	<i>Konečný zůstatek</i>	44 583	34 117
2	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	261 765	330 846
	Zvýšení	15 532	25 533
	Snížení	56 393	94 614
	<i>Konečný zůstatek</i>	220 904	261 765
3	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	127 722	54 122
	Zvýšení	0	73600
	Snížení	30 872	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	96 850	127 722
4	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	3 606	30 872
5	Vlastní kapitál celkem	172 243	199 032

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

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2013

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. („Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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) 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.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 41/N/153/2006/4 ze dne 31. 1. 2007, které nabylo právní moci dne 31. 1. 2007. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů.

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 2,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

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	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
Dozorčí rada	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

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

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. 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 s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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 z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2013, resp. 2012 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2013, resp. 2012 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje 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 pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

2.10. Náklady na poplatky a provize

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

2.11. 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 o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

2.12. 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.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Tržní riziko

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.

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

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

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních 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 investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to 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 16.

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 15.

3.5. Měnové riziko

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank.

	2013	2012
Běžné účty u bank	18 761	12 319
Pohledávky za bankami celkem	18 761	12 319

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

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

	Čistá cena pořízení ¹ 2013	Reálná hodnota 2013	Čistá cena pořízení ¹ 2012	Reálná hodnota 2012
Akcie	152 357	150 723	161 436	183 175
Podílové listy	4 268	3 608	4 496	4 268
Akcie a podílové listy	156 625	154 331	165 932	187 443
Cenné papíry k obchodování celkem	156 625	154 331	165 932	187 443
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		-2 294		21 511

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

	2013	2012
Tuzemské akcie a podílové listy	60 690	74 218
Zahraniční akcie a podílové listy	93 641	113 225
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	154 331	187 443

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Polska.

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

	2013	2012
Akcie a podílové listy k obchodování		
Finanční instituce	94 005	109 280
Ostatní instituce	60 325	78 163
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	154 331	187 443

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2013	2012
Daňové pohledávky	204	428
Ostatní aktiva celkem	204	428

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 auditovaného období.

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2013	2012
Daňové závazky	465	528
Závazky vůči podílníkům	187	237
Závazky vůči společnosti	30	0
Dohadné účty pasivní	371	393
Ostatní pasiva celkem	1 053	1 158

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

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 220 903 549 ks podílových listů 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 podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2013 činila 0,7781 Kč (2012: 0,7561 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2013 ve výši 3 606 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu použit na snížení neuhrazené ztráty předchozích období.

Zisk za rok 2012 ve výši 30 872 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu použit na snížení neuhrazené ztráty předchozích období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2011	330 846	14 320	345 166
Vydané 2012	25 533	-7 833	17 700
Odkoupené 2012	94 614	-27 630	66 984
Zůstatek k 31. 12. 2012	261 765	34 117	295 882
Vydané 2013	15 532	-3 898	11 634
Odkoupené 2013	56 393	-14 364	42 029
Zůstatek k 31. 12. 2013	220 904	44 583	265 487

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2013	2012
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	32	181
Výnosové úroky celkem	32	181
Čisté úrokové náklady/výnosy celkem	32	181

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2013	2012
Tuzemské dividendy	3 067	4 132
Zahraniční dividendy	3 097	3 520
Přijaté dividendy celkem	6 164	7 652

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2013	2012
Ostatní poplatky	426	858
Výnosy z poplatků a provizí celkem	426	858
Poplatek za správu fondu	3 566	4 406
Poplatek depozitáři	196	237
Poplatek custody	167	211
Poplatek za prodej cenných papírů	115	120
Ostatní služby KB	108	132
Poplatek za auditorské služby	93	102
Ostatní poplatky	15	7
Náklady na poplatky a provize celkem	4 260	5 215
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-3 834	-4 357

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 2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2013	2012
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	1 840	27 974
Zisk/ztráta z devizových operací	-131	-53
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	1 709	27 921

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů 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. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2013	2012
Hospodářský výsledek před zdaněním	4 071	31 397
Odečitatelné položky	6 164	7 652
Přičitatelné položky	289	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	23 745
Základ daně	0	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	-122	-3
Refundace daně z minulých let	122	0
Daň splatná celkem	0	-3
Zvláštní základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	3 097	3 520
Daň ze zvláštního základu daně	465	528
Daň celkem	465	525

V roce 2013 dosáhl Fond daňové ztráty 1 804 tis. Kč, (2012 daň. zisk 23 745 tis. Kč). Fond vykazuje k roku 2013 splatnou daň 0 tis. Kč (2012: -3 tis. Kč)

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2009 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla v účetní závěrce roku 2013 uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 88 817 tis. Kč (2012: 167 790 tis. Kč).

Odložená daň

	2013	2012
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	4 440	8 390
Nevyužitá daňová ztráta	4 440	8 390
Celková odložená daň	4 440	8 390

Odložená daňová pohledávka ve výši 4 440 tis. Kč k 31. 12. 2013 (2012: 8 390 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

K 31. 12. 2013 a 31. 12. 2012 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	2013	2012
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	287	332

Náklady na poplatky:

	2013	2012
Poplatek za správu fondu	3 566	4 406
Poplatek depozitáři	196	237
Ostatní služby	108	132
Poplatek custody	167	211
Celkem	4 037	4 986

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

15. 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 pasiva, která jsou neúročena, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

2013:

	Do 3 3 měsíce - měsíců	1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	18 761	0	0	0	0	0	18 761
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	154 331	154 331
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	204	204
Aktiva celkem	18 761	0	0	0	0	154 535	173 296
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	1 053	1 053
Závazky celkem	0	0	0	0	0	1 053	1 053
Čisté úrokové riziko	18 761	0	0	0	0	153 482	172 243

2012:

	Do 3 3 měsíce - měsíců	1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	12 319	0	0	0	0	0	12 319
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	187 443	187 443
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	428	428
Aktiva celkem	12 319	0	0	0	0	187 871	200 190
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	1 158	1 158
Závazky celkem	0	0	0	0	0	1 158	1 158
Čisté úrokové riziko	12 319	0	0	0	0	186 713	199 032

16. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty v položce „Nespecifikováno“.

2013:

	Do 3 3 měsíce - měsíců	1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	18 761	0	0	0	0	18 761
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	154 331	154 331
Ostatní aktiva	0	204	0	0	0	204
Aktiva celkem	18 761	204	0	0	154 331	173 296
Ostatní pasiva	588	465	0	0	0	1 053
Závazky celkem	588	465	0	0	0	1 053
Čisté riziko likvidity	18 173	-261	0	0	154 331	172 243

2012:

	Do 3 3 měsíce - měsíců	1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	12 319	0	0	0	0	0	12 319
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	187 443	187 443
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	428	428
Aktiva celkem	12 319	0	0	0	0	187 871	200 190
Ostatní pasiva	1 158	0	0	0	0	0	1 158
Závazky celkem	1 158	0	0	0	0	0	1 158
Čisté riziko likvidity	11 161	0	0	0	0	187 871	199 032

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.

17. DEVIZOVÁ POZICE

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

2013:

	CZK	USD	EUR	GBP	PLN	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	5 773	288	1 365	5	7 623	3 707	18 761
Akcie a podílové listy	112 295	5 576	4 053	701	24 823	6 883	154 331
Ostatní aktiva	204	0	0	0	0	0	204
Aktiva celkem	118 272	5 864	5 418	706	32 446	10 590	173 296
Ostatní pasiva	1 053	0	0	0	0	0	1 053
Závazky celkem	1 053	0	0	0	0	0	1 053
Čisté měnové riziko	117 219	5 864	5 418	706	32 446	10 590	172 243

2012:

	CZK	USD	EUR	PLN	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	5 704	6	2 780	3 704	125	12 319
Akcie a podílové listy	137 451	4 268	0	30 166	15 558	187 443
Ostatní aktiva	428	0	0	0	0	428
Aktiva celkem	143 583	4 274	2 780	33 870	15 683	200 190
Ostatní pasiva	1 158	0	0	0	0	1 158
Závazky celkem	1 158	0	0	0	0	1 158
Čisté měnové riziko	142 425	4 274	2 780	33 870	15 683	199 032

18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE



V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

19. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

20. 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:
18. 4. 2014	 Albert Reculeau Předseda představenstva
	 Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: DOFOS31

Subjekt: 90076019

Ke dni: 31.12.2013

Rozsah: S_BCPZB

Typ: Provozní

Stav: Platný

Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2	ČEZ 2.1 ↘	CZ000511230 2.2	CZ 2.3 ▼	128 2.4 ▼	166 2.5 ▼	188 2.6 ▼	32647 2.7	26507 2.8	51222 2.9	5122 2.10	0.00 2.11
3	TELEFONICA 3.1 ↘	CZ000909320 3.2	CZ 3.3 ▼	128 3.4 ▼	166 3.5 ▼	188 3.6 ▼	11342 3.7	10396 3.8	35302 3.9	3071 3.10	0.01 3.11
4	CENTRAL EU 4.1 ↘	BMG2004520 4.2	CZ 4.3 ▼	128 4.4 ▼	166 4.5 ▼	188 4.6 ▼	2050 4.7	1968 4.8	25900 4.9	515 4.10	0.04 4.11
5	POLSKI KON 5.1 ↘	PLPKN00000 5.2	PL 5.3 ▼	128 5.4 ▼	166 5.5 ▼	188 5.6 ▼	2078 5.7	1941 5.8	7170 5.9	59 5.10	0.00 5.11
6	PKO BANK P 6.1 ↘	PLPKO00000 6.2	PL 6.3 ▼	128 6.4 ▼	166 6.5 ▼	188 6.6 ▼	4294 6.7	4908 6.8	18856 6.9	125 6.10	0.00 6.11
7	PEGAS NON 7.1 ↘	LU027516491 7.2	LU 7.3 ▼	128 7.4 ▼	166 7.5 ▼	188 7.6 ▼	1641 7.7	1825 7.8	3083 7.9	107 7.10	0.04 7.11
8	VIENNA INSL 8.1 ↘	AT000090850 8.2	AT 8.3 ▼	128 8.4 ▼	166 8.5 ▼	188 8.6 ▼	21695 8.7	21676 8.8	21959 8.9	22 8.10	0.06 8.11
9	POWSZECHN 9.1 ↘	PLPZU00000 9.2	PL 9.3 ▼	128 9.4 ▼	166 9.5 ▼	188 9.6 ▼	3583 9.7	3934 9.8	1327 9.9	9 9.10	0.00 9.11
10	KOMERČNÍ E 10.1 ↘	CZ000801910 10.2	CZ 10.3 ▼	128 10.4 ▼	166 10.5 ▼	188 10.6 ▼	22311 10.7	23786 10.8	5401 10.9	2701 10.10	0.01 10.11
11	GEDEON RIC	HU000012309					2382	3086	7651	706	0.00

	11.1	11.2	HU	128	166	188	11.7	11.8	11.9	11.10	11.11
12	BANK PEKAC	PLPEKAO000	PL	128	166	188	3272	3751	3165	21	0.00
	12.1	12.2	12.3	12.4	12.5	12.6	12.7	12.8	12.9	12.10	12.11
13	AMUNDI ETF	FR001082174	FR	136	170	190	4268	3608	738	15	0.00
	13.1	13.2	13.3	13.4	13.5	13.6	13.7	13.8	13.9	13.10	13.11
14	MOL MAGYA	HU000006898	HU	128	166	188	3044	2651	1994	184	0.00
	14.1	14.2	14.3	14.4	14.5	14.6	14.7	14.8	14.9	14.10	14.11
15	ERSTE GROU	AT000065201	AT	128	166	188	22495	26339	37735	38	0.00
	15.1	15.2	15.3	15.4	15.5	15.6	15.7	15.8	15.9	15.10	15.11
16	KGHM POLSKI	PLKGHM0000	PL	128	166	188	3444	2555	3279	217	0.00
	16.1	16.2	16.3	16.4	16.5	16.6	16.7	16.8	16.9	16.10	16.11
17	UNIQA INSUR	AT000082110	AT	128	166	188	2591	3130	12408	340	0.00
	17.1	17.2	17.3	17.4	17.5	17.6	17.7	17.8	17.9	17.10	17.11

Přidat řádky: **Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu**

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11

Přidat řádky: **Finanční deriváty - DOFO31_21 - Burzovní finanční deriváty v majetku fondu**

	Název burzovního finančního derivátu	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
	1	2	3
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.3
2	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	2.1	2.2	2.3

Přidat řádky: **Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu**

Typování hodnot k výskytu datového souboru

Pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
1	2	3	4	5	6	7
Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	<u>1.6</u>	
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7

Přidat řádky: Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** DOFOS32**Subjekt:** 90076019**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Majetek standardního fondu - DOF032_11 - Skladba majetku standardního fondu**

		1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	0
		1.1
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	0
		2.1
Vklady podle §2/2c)	3	0
		3.1
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	0
		4.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	0
		5.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	0
		7.1
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	0
		8.1
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	0
		9.1
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	0
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	0
		11.1
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	0

Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	12.1 0
Cenné papíry podle §10/1	14	13.1 0
Cenné papíry podle §10/2	15	14.1 0
Finanční deriváty podle §12	16	15.1 0
Finanční deriváty podle §13	17	16.1 0
Vklady podle §15	18	17.1 0
Majetkové hodnoty podle §16	19	18.1 0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	19.1 0
Cenné papíry podle §84/1a)	21	20.1 0
Cenné papíry podle §84/1b)	22	21.1 0
Finanční deriváty podle §85	23	22.1 0
Vklady podle §86	24	23.1 0
		24.1

Majetek speciálního fondu - DOF032_21 - Skladba majetku speciálního fondu

Cenné papíry podle §45/2a)	1	1 0
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	1.1 0
Vklady podle §45/2c)	3	2.1 0
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	3.1 0
Investiční cenné papíry podle §46/1a)		4.1

	5	150723
		5.1
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	0
		7.1
Dluhopisy podle §46/2	8	0
		8.1
Cenné papíry podle §47/1	9	3608
		9.1
Cenné papíry podle §47/2	10	0
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	0
		11.1
Finanční deriváty podle §49/1	12	0
		12.1
Komoditní deriváty podle §49/2	13	0
		13.1
Komoditní deriváty podle §49/3	14	0
		14.1
Finanční deriváty podle §49/4	15	0
		15.1
Vklady podle §50	16	18761
		16.1
Komodity	17	0
		17.1
Nemovitosti	18	0
		18.1
Nemovitostní společnosti	19	0
		19.1
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	0
		20.1
Cenné papíry podle §84/1a)	21	0
		21.1
Cenné papíry podle §84/1b)	22	0
		22.1
Finanční deriváty podle §85	23	0

Vklady podle §86

24

[23.1](#)

Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond

25

[24.1](#)[25.1](#)Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** ROFOS10**Subjekt:** 90076019**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva**

	1	
Aktiva celkem (Σ)	1	173296
		1.1
Pokladní hotovost	2	0
		2.1
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	18761
		3.1
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	18761
		4.1
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	0
		5.1
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	0
		6.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0
		7.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0
		8.1
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	0
		9.1
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	0
		10.1
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0
		11.1
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	154331
		12.1
Akcie	13	150723
		13.1
Podílové listy	14	3608
		14.1
Ostatní podíly	15	0
		15.1
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0
		16.1
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	0
		17.1
Zřizovací výdaje	18	0
		18.1
Goodwill	19	0
		19.1
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0
		20.1
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)		

	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Ostatní aktiva	24	<input type="text" value="204"/>
		24.1
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Náklady a příjmy příštích období	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1

Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		1
Pasiva celkem (Σ)	1	<input type="text" value="173296"/>
		1.1
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	<input type="text" value="0"/>
		2.1
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	<input type="text" value="0"/>
		3.1
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	<input type="text" value="0"/>
		4.1
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	<input type="text" value="0"/>
		5.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	<input type="text" value="0"/>
		6.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	<input type="text" value="0"/>
		7.1
Ostatní pasiva	8	<input type="text" value="1053"/>
		8.1
Výnosy a výdaje příštích období	9	<input type="text" value="0"/>
		9.1
Rezervy (Σ)	10	<input type="text" value="0"/>
		10.1
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	<input type="text" value="0"/>
		11.1
Rezervy na daně	12	<input type="text" value="0"/>
		12.1
Ostatní rezervy	13	<input type="text" value="0"/>
		13.1
Podřízené závazky	14	<input type="text" value="0"/>
		14.1
Základní kapitál	15	<input type="text" value="0"/>
		15.1
Splacený základní kapitál	16	<input type="text" value="0"/>
		16.1
Vlastní akcie	17	<input type="text" value="0"/>
		17.1
Emisní ážio	18	<input type="text" value="44583"/>
		18.1
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	<input type="text" value="0"/>
		19.1
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	<input type="text" value="0"/>

		20.1
Ostatní rezervní fondy	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Ostatní fondy ze zisku	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Rezervní fond na nové ocenění	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Kapitálové fondy	24	<input type="text" value="220904"/>
		24.1
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	<input type="text" value="0"/>
		27.1
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	<input type="text" value="0"/>
		28.1
Ostatní oceňovací rozdíly	29	<input type="text" value="0"/>
		29.1
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	<input type="text" value="-96850"/>
		30.1
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	<input type="text" value="3606"/>
		31.1

Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: VYFOS20
Subjekt: 90076019
Ke dni: 31.12.2013
Rozsah: S_BCPZB
Typ: Provozní
Stav: Platný

Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1 32 1.1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2 0 2.1
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3 32 3.1
Náklady na úroky a podobné náklady	4 0 4.1
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5 6164 5.1
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6 0 6.1
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7 6164 7.1
Výnosy z poplatků a provizí	8 426 8.1
Náklady na poplatky a provize	9 -4260 9.1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 1709 10.1
Ostatní provozní výnosy	11 0 11.1
Ostatní provozní náklady	12 0 12.1
Správní náklady (Σ)	13 0 13.1
Náklady na zaměstnance (Σ)	14 0 14.1
Mzdy a platy zaměstnanců	15 0 15.1
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16 0 16.1
Ostatní náklady na zaměstnance	17 0 17.1
Ostatní správní náklady	18 0 18.1
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19 0 19.1
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20 0 20.1

Typování hodnot k výskytu datového souboru

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
		21.1
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	0
		22.1
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
		23.1
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
		24.1
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	0
		25.1
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
		26.1
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
		27.1
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	0
		28.1
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	4071
		29.1
Mimořádné výnosy	30	0
		30.1
Mimořádné náklady	31	0
		31.1
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	0
		32.1
Daň z příjmů	33	-465
		33.1
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	3606
		34.1

Akce: Uložit data

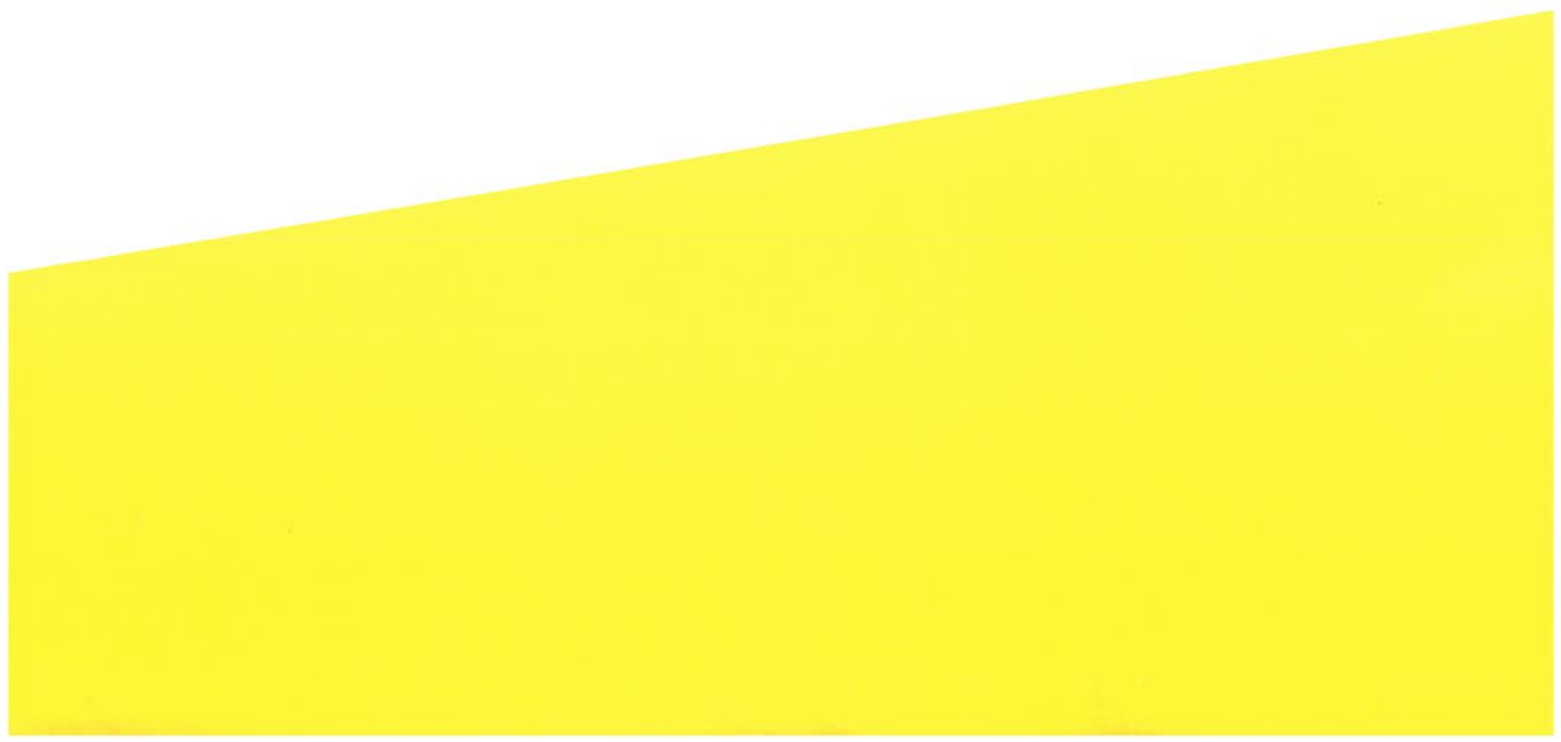
Provést

 Data před auditem Data po auditu

Vytvořit zprávu

**KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2013



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odповідnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odповідnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený



Douglas Burnham
partner



Lenka Bízová
auditor, License No. 2331

18. dubna 2014
Praha, Česká republika

KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha v plném rozsahu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

Označení	Text	Řádek	Běžné období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
1	AKTIVA	1				
6 3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	65 040		65 040	252 683
7	splatné na požádání	7	65 040		65 040	252 683
8	ostatní pohledávky	8	0		0	0
10 5.	Dluhové cenné papíry	10	723 581		723 581	531 891
11	vládních institucí	11	265 933		265 933	148 780
12	ostatních subjektů	12	457 648		457 648	383 111
13 6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	974 638		974 638	1 216 557
27 11.	Ostatní aktiva	27	31 799		31 799	6 811
30	Aktiva celkem	30	1 795 058		1 795 058	2 007 942
31	PASIVA	61				
45 4.	Ostatní pasiva	74	37 112		37 112	10 452
55 10.	Emisní ažio	84	-10 485		-10 485	-7 417
63 13.	Kapitálové fondy	92	1 724 930		1 724 930	1 980 252
68 15.	Nerozděl. Zisk, neuhráz. Ztráta předch. Obd.	97	24 655		24 655	-12 229
69 16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	18 846		18 846	36 884
70	Vlastní kapitál celkem	99	1 757 946		1 757 946	1 997 490
71	Pasiva celkem	100	1 795 058		1 795 058	2 007 942

KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	33 414	14 681
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	32 626	13 216
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	23	14
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	10 273	10 705
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-3 243	34 192
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	19 921	38 182
50	24.	Daň z příjmu	50	1 075	1 298
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	18 846	36 884

KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvahová aktiva a pasiva
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	1 361 404	1 739 965
19		s měnovými nástroji	19	1 361 404	1 739 965
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	1 757 946	1 997 490
33		Podrozvahová pasiva	63		
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	1 361 404	1 739 965
52		s měnovými nástroji	81	1 361 404	1 739 965

KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

k 31.12.2013

(v tisících Kč)

Číslo	Název položky	Běžné období	Minulé období
1	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	-7 417	-3 276
	Zvýšení	3 657	-3 173
	Snížení	6 725	968
	<i>Konečný zůstatek</i>	-10 485	-7 417
2	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	1 980 252	1 248 124
	Zvýšení	291 321	1 168 044
	Snížení	546 643	435 916
	<i>Konečný zůstatek</i>	1 724 930	1 980 252
3	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	24 655	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	24 655	0
4	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	12 229	0
	Zvýšení	0	12 229
	Snížení	12 229	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	12 229
5	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	18 846	36 884
6	Vlastní kapitál celkem	1 757 946	1 997 490

**KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2013

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. („Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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) 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.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2011/6068/570 ze dne 2. 6. 2011, které nabylo právní moci dne 6. 6. 2011. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů.

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílňky 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 1,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti a podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Výkonnostní odměna je splatná souhrnně po skončení účetního období.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

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	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
Dozorčí rada	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (dluhopisy, podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

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

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. 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 s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2013, resp. v roce 2012 nebyl v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2013, resp. 2012 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje 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 pravděpodobně 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů účtuje o rozdílech z ocenění majetku a závazků na reálnou hodnotu prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nebyly v roce 2013, resp. 2012 od hostitelských nástrojů oddělovány.

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 12.

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 o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

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.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Tržní riziko

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 nadřazeného 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.

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.

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních 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 investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování 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 16.

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 fluktuaace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 15.

3.5. Měnové riziko

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

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank.

	2013	2012
Běžné účty u bank	65 040	252 683
Pohledávky za bankami celkem	65 040	252 683

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

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

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení ¹ 2013	Reálná hodnota 2013	Čistá cena pořízení ¹ 2012	Reálná hodnota 2012
Podílové listy	888 906	974 638	1 201 354	1 216 557
Akcie a podílové listy	888 906	974 638	1 201 354	1 216 557
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	608 541	655 681	314 094	322 014
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	64 439	67 900	117 502	116 863
Pokladniční poukázky	0	0	91 341	93 014
Dluhové cenné papíry celkem	672 980	723 581	522 937	531 891
Cenné papíry k obchodování celkem	1 561 886	1 698 219	1 724 291	1 748 448
z toho: úrokové výnosy		16 000		11 924
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		120 333		12 233

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

	2013	2012
Akcie a podílové listy k obchodování		
Zahraniční podílové listy	974 638	1 216 557
Celkem podílové listy k obchodování	974 638	1 216 557

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

	2013	2012
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	974 638	1 216 557
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	974 638	1 216 557

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 auditovaného období.

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2013	2012
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- zahraniční	655 681	415 028
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	655 681	415 028
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- zahraniční	67 900	116 863
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	67 900	116 863
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	723 581	531 891

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2013	2012
Dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování		
- státními institucemi v zahraničí	265 933	148 780
- finančními institucemi v zahraničí	374 638	364 635
- ostatními subjekty v zahraničí	83 010	18 476
Celkem dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování	723 581	531 891

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil v roce 2013 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 54,91 % (2012: 8,78 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2013	2012
Kladná reálná hodnota derivátů	2 842	6 732
Daňové pohledávky	649	79
Prodej CP - pohledávka	28 308	0
Ostatní aktiva celkem	31 799	6 811

Pohledávka z prodeje cenného papíru představuje suspendovaný obchod prodeje dluhopisu, který byl vypořádán až v roce 2014.

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2013	2012
Záporná reálná hodnota derivátů	34 501	4 847
Daňové závazky	996	1 298
Závazky vůči podílníkům	695	3 250
Dohadné účty pasivní	920	1 057
Ostatní pasiva celkem	37 112	10 452

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 Kapitálové fondy se skládá z 1 724 929 457 ks podílových listů 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 podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2013 činila 1,019 Kč (2012: 1,0083 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2013 ve výši 18 846 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předchozích období.

Zisk za rok 2012 ve výši 36 884 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu použit na snížení neuhrazené ztráty předcházejících období a zbytek převeden do nerozděleného zisku předchozích období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2011	1 248 124	-3 276	1 244 848
Vydané 2012	1 168 044	-3 173	1 164 871
Odkoupené 2012	435 916	968	436 884
Zůstatek k 31. 12. 2012	1 980 252	-7 417	1 972 835
Vydané 2013	291 321	3 657	294 978
Odkoupené 2013	546 643	6 725	553 368
Zůstatek k 31. 12. 2013	1 724 930	-10 485	1 714 445

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2013	2012
Úroky z dluhových cenných papírů	32 626	13 216
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	788	1 465
Výnosové úroky celkem	33 414	14 681
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	33 414	14 681

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2013	2012
Ostatní poplatky	23	14
Výnosy z poplatků a provizí celkem	23	14
Poplatek za správu fondu	7 359	7 585
Poplatek depozitáři	1 342	1 332
Ostatní služby KB	739	740
Poplatek custody	561	602
Poplatek za auditorské služby	258	327
Výkonnostní odměna	14	119
Náklady na poplatky a provize celkem	10 273	10 705
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-10 250	-10 691

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 0,40 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a v souladu se statutem a.s., platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,12 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2013	2012
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	146 981	7 554
Zisk/ztráta z derivátových operací	-147 807	28 545
Zisk/ztráta z devizových operací	-2 417	-1 907
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-3 243	34 192

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů 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 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.

12. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Hospodářský výsledek před zdaněním	19 921	38 182
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	-12 229
Základ daně	19 921	25 953
Daň (5%) ze základu daně	996	1 298
Oprava daně minulých let	79	-79
Daň splatná celkem	1 075	1 219
Daň celkem	1 075	1 219

V roce 2013 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 19 921 tis. Kč (2012: zisk 38 182 tis. Kč). Splatná daň z příjmu je vykázána ve výši 1 075 tis. Kč (2012: 1 219 tis. Kč).

Odložená daň

K 31. 12. 2013 a 31. 12. 2012 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	2013 Aktiva	2013 Pasiva	2012 Aktiva	2012 Pasiva
Měnové swapy	1 361 404	1 361 404	1 739 965	1 739 965
Měnové nástroje	1 361 404	1 361 404	1 739 965	1 739 965
Celkem	1 361 404	1 361 404	1 739 965	1 739 965

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

	Reálná hodnota			
	2013 kladná	2013 záporná	2012 kladná	2012 záporná
Měnové swapy	2 842	34 501	6 732	4 847
Měnové nástroje	2 842	34 501	6 732	4 847
Finanční deriváty celkem	2 842	34 501	6 732	4 847

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2013:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy	1 361 404	0	1 361 404
Finanční deriváty	1 361 404	0	1 361 404

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2012:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy	1 739 965	0	1 739 965
Finanční deriváty	1 739 965	0	1 739 965

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	2013	2012
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	601	666

Náklady na poplatky:

	2013	2012
Poplatek za správu fondu	7 359	7 585
Poplatek depozitáři	1 342	1 332
Ostatní služby	739	740
Poplatek custody	561	602
Celkem	10 001	10 259

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

15. 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 pasiva, která jsou neúročena, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

2013:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	65 040	0	0	0	0	0	65 040
Dluhové cenné papíry	88 310	305 827	329 444	0	0	0	723 581
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	974 638	974 638
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	31 799	31 799
Aktiva celkem	153 350	305 827	329 444	0	0	1 006 437	1 795 058
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	37 112	37 112
Závazky celkem	0	0	0	0	0	37 112	37 112
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	153 350	305 827	329 444	0	0	969 325	1 757 946
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	1 361 404	1 361 404
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	1 361 404	1 361 404
Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy	153 350	305 827	329 444	0	0	969 325	1 757 946

2012:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	252 683	0	0	0	0	0	252 683
Dluhové cenné papíry	476 125	35 306	20 460	0	0	0	531 891
Podílové listy	0	0	0	0	0	1 216 557	1 216 557
Ostatní aktiva	6 732	0	0	0	0	79	6 811
Aktiva celkem	735 540	35 306	20 460	0	0	1 216 636	2 007 942
Ostatní pasiva	4 847	0	0	0	0	5 605	10 452
Závazky celkem	4 847	0	0	0	0	5 605	10 452
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	730 693	35 306	20 460	0	0	1 211 031	1 997 490
Podrozvahová aktiva	1 739 965	0	0	0	0	0	1 739 965
Podrozvahová pasiva	1 739 965	0	0	0	0	0	1 739 965
Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy	730 693	35 306	20 460	0	0	1 211 031	1 997 490

16. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty v položce „Nespecifikováno“.

2013:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	65 040	0	0	0	0	65 040
Dluhové cenné papíry	20 410	305 827	397 344	0	0	723 581
Podílové listy	0	0	0	0	974 638	974 638
Ostatní aktiva	31 150	649	0	0	0	31 799
Aktiva celkem	116 600	306 476	397 344	0	974 638	1 795 058
Ostatní pasiva	36 116	996	0	0	0	37 112
Závazky celkem	36 116	996	0	0	0	37 112
Čisté riziko likvidity bez podrozkvahy	80 484	305 480	397 344	0	974 638	1 757 946
Podrozkvahová aktiva	1 361 404	0	0	0	0	1 361 404
Podrozkvahová pasiva	1 361 404	0	0	0	0	1 361 404
Čisté riziko likvidity včetně podrozkvahy	80 484	305 480	397 344	0	974 638	1 757 946

2012:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	252 683	0	0	0	0	0	252 683
Dluhové cenné papíry	449 892	35 306	46 693	0	0	0	531 891
Podílové listy	0	0	0	0	0	1 216 557	1 216 557
Ostatní aktiva	6 732	0	0	0	0	79	6 811
Aktiva celkem	709 307	35 306	46 693	0	0	1 216 636	2 007 942
Ostatní pasiva	10 452	0	0	0	0	0	10 452
Závazky celkem	10 452	0	0	0	0	0	10 452
Čisté riziko likvidity bez podrozkvahy	698 855	35 306	46 693	0	0	1 216 636	1 997 490
Podrozkvahová aktiva	1 739 965	0	0	0	0	0	1 739 965
Podrozkvahová pasiva	1 739 965	0	0	0	0	0	1 739 965
Čisté riziko likvidity včetně podrozkvahy	698 855	35 306	46 693	0	0	1 216 636	1 997 490

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

17. DEVIZOVÁ POZICE

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

2013:

	CZK	USD	EUR	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	27 434	93	36 770	743	65 040
Dluhové cenné papíry	26 485	67 305	629 791	0	723 581
Podílové listy	0	5 046	969 592	0	974 638
Ostatní aktiva	3 491	0	28 308	0	31 799
Aktiva celkem	57 410	72 444	1 664 461	743	1 795 058
Ostatní pasiva	37 112	0	0	0	37 112
Závazky celkem	37 112	0	0	0	37 112
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	20 298	72 444	1 664 461	743	1 757 946
Podrozvahová aktiva	1 361 404	0	0	0	1 361 404
Podrozvahová pasiva	0	0	1 361 404	0	1 361 404
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	1 381 702	72 444	303 057	743	1 757 946

2012:

	CZK	USD	EUR	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	201 031	203	51 430	19	252 683
Dluhové cenné papíry	26 233	20 460	485 198	0	531 891
Podílové listy	0	0	1 216 557	0	1 216 557
Ostatní aktiva	6 811	0	0	0	6 811
Aktiva celkem	234 075	20 663	1 753 185	19	2 007 942
Ostatní pasiva	5 605	0	4 847	0	10 452
Závazky celkem	5 605	0	4 847	0	10 452
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	228 470	20 663	1 748 338	19	1 997 490
Podrozvahová aktiva	1 739 965	0	0	0	1 739 965
Podrozvahová pasiva	0	20 389	1 719 576	0	1 739 965
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	1 968 435	274	28 762	19	1 997 490

18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE



V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

19. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

20. 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:	
18. 4. 2014	 Albert Reculeau Předseda představenstva	 Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: DOFOS31

Subjekt: 8880071972

Ke dni: 31.12.2013

Rozsah: S_BCPZB







































































Typ: Provozní

Stav: Platný

Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2	AMUNDI FDS 2.1 ↘	LU090733079 2.2	LU 2.3	136 2.4	170 2.5	190 2.6	18761 2.7	20553 2.8	725 2.9	20 2.10	0.00 2.11
3	AMUNDI FUN 3.1 ↘	LU061307532 3.2	LU 3.3	136 3.4	170 3.5	190 3.6	30580 3.7	28836 3.8	11300 3.9	310 3.10	0.00 3.11
4	AMUNDI FUN 4.1 ↘	LU032944124 4.2	LU 4.3	136 4.4	170 4.5	190 4.6	70706 4.7	78367 4.8	25000 4.9	686 4.10	0.01 4.11
5	AMUNDI FD A 5.1 ↘	LU072256719 5.2	LU 5.3	136 5.4	170 5.5	190 5.6	81046 5.7	88300 5.8	3135 5.9	86 5.10	0.00 5.11
6	AMUNDI FDS 6.1 ↘	LU048754716 6.2	LU 6.3	136 6.4	170 6.5	190 6.6	59135 6.7	56784 6.8	2210 6.9	61 6.10	0.00 6.11
7	AMUNDI FUN 7.1 ↘	LU056861939 7.2	LU 7.3	136 7.4	170 7.5	190 7.6	55606 7.7	63215 7.8	21917 7.9	601 7.10	0.01 7.11
8	AMUNDI TRE 8.1 ↘	FR001083084 8.2	FR 8.3	136 8.4	170 8.5	190 8.6	210144 8.7	231375 8.8	80 8.9	2 8.10	0.00 8.11
9	AMUNDI ABS 9.1 ↘	FR001031999 9.2	FR 9.3	136 9.4	170 9.5	190 9.6	124945 9.7	142954 9.8	23 9.9	1 9.10	0.00 9.11
10	AMUNDI TRE 10.1 ↘	FR001015751 10.2	FR 10.3	136 10.4	170 10.5	190 10.6	232317 10.7	259207 10.8	79 10.9	2 10.10	0.00 10.11

Přidat řádky: **Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu**

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2	2.1  POLGB 5,25	2.2 US731011AN	2.3 PL 	2.4 128 	2.5 166 	2.6 188 	20001	20410	1000	19894	0.00
3	3.1  RCI BANQUE	3.2 XS07663454E	3.3 FR 	3.4 128 	3.5 166 	3.6 188 	26065	26485	13	26000	0.04
4	4.1  ITALY 3,00 0	4.2 IT000465627E	4.3 IT 	4.4 128 	4.5 166 	4.6 188 	20753	22754	800	21940	0.00
5	5.1  ITALY 2,5 01	5.2 IT000480507C	5.3 IT 	5.4 128 	5.5 166 	5.6 188 	25533	28122	1000	27425	0.00
6	6.1  ITALY 4,5 15	6.2 IT000484078E	6.3 IT 	6.4 128 	6.5 166 	6.6 188 	18585	20545	700	19198	0.00
7	7.1  GAS NATURA	7.2 XS04795421E	7.3 ES 	7.4 128 	7.5 166 	7.6 188 	18635	20282	14	19198	0.06
8	8.1  BBVA SENIO	8.2 XS08363189E	8.3 ES 	8.4 128 	8.5 166 	8.6 188 	36588	39498	14	38395	0.02
9	9.1  SANTANDER	9.2 XS08210788E	9.3 ES 	9.4 128 	9.5 166 	9.6 188 	34319	36947	13	35653	0.01
10	10.1  VTB CAPITAL	10.2 XS04919981E	10.3 LU 	10.4 128 	10.5 166 	10.6 188 	18613	19251	900	17905	0.01
11	11.1  KINGDOM OF	11.2 ES00000122F	11.3 ES 	11.4 128 	11.5 166 	11.6 188 	26780	28621	1000	27425	0.00
12	12.1  KINGDOM OF	12.2 ES000001291	12.3 ES 	12.4 128 	12.5 166 	12.6 188 	19728	22214	753	20651	0.00
13	13.1  KINGDOM OF	13.2 ES00000120E	13.3 ES 	13.4 128 	13.5 166 	13.6 188 	26553	28567	1000	27425	0.00
14	14.1  KINGDOM OF	14.2 ES00000121F	14.3 ES 	14.4 128 	14.5 166 	14.6 188 	25634	28093	1000	27425	0.00
15	15.1  GAZ CAPITAL	15.2 XS04423302E	15.3 LU 	15.4 128 	15.5 166 	15.6 188 	34500	37739	1200	32910	0.03

16	TELEFONICA	XS049454716	ES	128	166	188	21110	23158	16	21940	0.01
	16.1	16.2	16.3	16.4	16.5	16.6	16.7	16.8	16.9	16.10	16.11
17	ROMGB 5,0	XS049598009	RO	128	166	188	26436	26646	898	24628	0.03
	17.1	17.2	17.3	17.4	17.5	17.6	17.7	17.8	17.9	17.10	17.11
18	UNICREDIT S	IT0004502446	IT	128	166	188	33929	36876	1300	35653	0.01
	18.1	18.2	18.3	18.4	18.5	18.6	18.7	18.8	18.9	18.10	18.11
19	RALLYE SA 8	FR001080674	FR	128	166	188	20353	20510	13	17826	0.07
	19.1	19.2	19.3	19.4	19.5	19.6	19.7	19.8	19.9	19.10	19.11
20	CAIXABANK	ES041497023	ES	128	166	188	26207	28217	20	27425	0.02
	20.1	20.2	20.3	20.4	20.5	20.6	20.7	20.8	20.9	20.10	20.11
21	INTESA SANI	XS088027949	IT	128	166	188	38374	41415	15	41138	0.02
	21.1	21.2	21.3	21.4	21.5	21.6	21.7	21.8	21.9	21.10	21.11
22	FGA CAPITAL	XS083034637	IE	128	166	188	27593	29726	1050	28796	0.14
	22.1	22.2	22.3	22.4	22.5	22.6	22.7	22.8	22.9	22.10	22.11

Přidat řádky:

Finanční deriváty - DOFO31_21 - Burzovní finanční deriváty v majetku fondu

Název burzovního finančního derivátu	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
1	2	3
1 Součet (Σ)		1.3
2	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	2.1	2.3

Přidat řádky:

Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

Pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
1	2	3	4	5	6	7
1 Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.6	
2	<input type="text"/>	CITIBANK Eu	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6
3	<input type="text"/>	CITIBANK Eu	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	3.1	3.2	3.3	3.4	3.5	3.6
4	<input type="text"/>	CITIBANK Eu	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	4.1	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6

5	<input type="text" value="4"/> 5.1	Swap měnový 5.2	ING Bank N.V. 5.3	33031431 5.4	22 5.5	-6460 5.6	0.00 5.7
6	<input type="text" value="5"/> 6.1	Swap měnový 6.2	ING Bank N.V. 6.3	33031431 6.4	22 6.5	-5661 6.6	0.00 6.7
7	<input type="text" value="6"/> 7.1	Swap měnový 7.2	ING Bank N.V. 7.3	33031431 7.4	22 7.5	-512 7.6	0.00 7.7
8	<input type="text" value="7"/> 8.1	Swap měnový 8.2	ING Bank N.V. 8.3	33031431 8.4	22 8.5	-222 8.6	0.00 8.7
9	<input type="text" value="8"/> 9.1	Swap měnový 9.2	ING Bank N.V. 9.3	33031431 9.4	22 9.5	296 9.6	0.00 9.7
10	<input type="text" value="9"/> 10.1	Swap měnový 10.2	ING Bank N.V. 10.3	33031431 10.4	22 10.5	608 10.6	0.00 10.7
11	<input type="text" value="10"/> 11.1	Swap měnový 11.2	ING Bank N.V. 11.3	33031431 11.4	22 11.5	715 11.6	0.00 11.7
12	<input type="text" value="11"/> 12.1	Swap měnový 12.2	Komerční ban 12.3	45317054 12.4	22 12.5	-4218 12.6	0.00 12.7
13	<input type="text" value="12"/> 13.1	Swap měnový 13.2	Komerční ban 13.3	45317054 13.4	22 13.5	-2057 13.6	0.00 13.7
14	<input type="text" value="13"/> 14.1	Swap měnový 14.2	Komerční ban 14.3	45317054 14.4	22 14.5	-1260 14.6	0.00 14.7
15	<input type="text" value="14"/> 15.1	Swap měnový 15.2	Komerční ban 15.3	45317054 15.4	22 15.5	-1044 15.6	0.00 15.7
16	<input type="text" value="15"/> 16.1	Swap měnový 16.2	Komerční ban 16.3	45317054 16.4	22 16.5	0 16.6	0.00 16.7
17	<input type="text" value="16"/> 17.1	Swap měnový 17.2	Komerční ban 17.3	45317054 17.4	22 17.5	0 17.6	0.00 17.7
18	<input type="text" value="17"/> 18.1	Swap měnový 18.2	Komerční ban 18.3	45317054 18.4	22 18.5	125 18.6	0.00 18.7
19	<input type="text" value="18"/> 19.1	Swap měnový 19.2	Českoslovens 19.3	00001350 19.4	22 19.5	-3190 19.6	0.00 19.7
20	<input type="text" value="19"/> 20.1	Swap měnový 20.2	Českoslovens 20.3	00001350 20.4	22 20.5	-14 20.6	0.00 20.7
21	<input type="text" value="20"/> 21.1	Swap měnový 21.2	Českoslovens 21.3	00001350 21.4	22 21.5	161 21.6	0.00 21.7

Typování hodnot k výskytu datového souboru

22

[22.1](#)[22.2](#)[22.3](#)[22.4](#)[22.5](#)[22.6](#)[22.7](#)

Přidat řádky:

Akce: Data před auditem Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** DOFOS32**Subjekt:** 8880071972**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Majetek standardního fondu - DOF032_11 - Skladba majetku standardního fondu**

		1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	0
		1.1
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	0
		2.1
Vklady podle §2/2c)	3	0
		3.1
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	0
		4.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	0
		5.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	0
		7.1
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	0
		8.1
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	0
		9.1
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	0
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	0
		11.1
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	0

Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	12.1 0
Cenné papíry podle §10/1	14	13.1 0
Cenné papíry podle §10/2	15	14.1 0
Finanční deriváty podle §12	16	15.1 0
Finanční deriváty podle §13	17	16.1 0
Vklady podle §15	18	17.1 0
Majetkové hodnoty podle §16	19	18.1 0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	19.1 0
Cenné papíry podle §84/1a)	21	20.1 0
Cenné papíry podle §84/1b)	22	21.1 0
Finanční deriváty podle §85	23	22.1 0
Vklady podle §86	24	23.1 0
		24.1

Majetek speciálního fondu - DOF032_21 - Skladba majetku speciálního fondu

Cenné papíry podle §45/2a)	1	1 0
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	1.1 0
Vklady podle §45/2c)	3	2.1 0
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	3.1 0
Investiční cenné papíry podle §46/1a)		4.1

	5	256054 5.1
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0 6.1
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	0 7.1
Dluhopisy podle §46/2	8	0 8.1
Cenné papíry podle §47/1	9	974638 9.1
Cenné papíry podle §47/2	10	0 10.1
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	0 11.1
Finanční deriváty podle §49/1	12	-31659 12.1
Komoditní deriváty podle §49/2	13	0 13.1
Komoditní deriváty podle §49/3	14	0 14.1
Finanční deriváty podle §49/4	15	0 15.1
Vklady podle §50	16	65040 16.1
Komodity	17	0 17.1
Nemovitosti	18	0 18.1
Nemovitostní společnosti	19	0 19.1
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	0 20.1
Cenné papíry podle §84/1a)	21	0 21.1
Cenné papíry podle §84/1b)	22	0 22.1
Finanční deriváty podle §85	23	0

Vklady podle §86

24

[23.1](#)

Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond

25

[24.1](#)[25.1](#)Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: ROFOS10
Subjekt: 8880071972
Ke dni: 31.12.2013
Rozsah: S_BCPZB
Typ: Provozní
Stav: Platný

Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

	1	
Aktiva celkem (Σ)	1	1795058
		1.1
Pokladní hotovost	2	0
		2.1
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	65040
		3.1
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	65040
		4.1
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	0
		5.1
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	0
		6.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0
		7.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0
		8.1
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	723581
		9.1
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	265933
		10.1
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	457648
		11.1
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	974638
		12.1
Akcie	13	0
		13.1
Podílové listy	14	974638
		14.1
Ostatní podíly	15	0
		15.1
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0
		16.1
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	0
		17.1
Zřizovací výdaje	18	0
		18.1
Goodwill	19	0
		19.1
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0
		20.1
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)		

	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Ostatní aktiva	24	<input type="text" value="31799"/>
		24.1
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Náklady a příjmy příštích období	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1

Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		1
Pasiva celkem (Σ)	1	<input type="text" value="1795058"/>
		1.1
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	<input type="text" value="0"/>
		2.1
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	<input type="text" value="0"/>
		3.1
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	<input type="text" value="0"/>
		4.1
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	<input type="text" value="0"/>
		5.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	<input type="text" value="0"/>
		6.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	<input type="text" value="0"/>
		7.1
Ostatní pasiva	8	<input type="text" value="37112"/>
		8.1
Výnosy a výdaje příštích období	9	<input type="text" value="0"/>
		9.1
Rezervy (Σ)	10	<input type="text" value="0"/>
		10.1
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	<input type="text" value="0"/>
		11.1
Rezervy na daně	12	<input type="text" value="0"/>
		12.1
Ostatní rezervy	13	<input type="text" value="0"/>
		13.1
Podřízené závazky	14	<input type="text" value="0"/>
		14.1
Základní kapitál	15	<input type="text" value="0"/>
		15.1
Splacený základní kapitál	16	<input type="text" value="0"/>
		16.1
Vlastní akcie	17	<input type="text" value="0"/>
		17.1
Emisní ážio	18	<input type="text" value="-10485"/>
		18.1
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	<input type="text" value="0"/>
		19.1
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	<input type="text" value="0"/>

	20.1	
Ostatní rezervní fondy	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Ostatní fondy ze zisku	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Rezervní fond na nové ocenění	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Kapitálové fondy	24	<input type="text" value="1724930"/>
		24.1
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	<input type="text" value="0"/>
		27.1
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	<input type="text" value="0"/>
		28.1
Ostatní oceňovací rozdíly	29	<input type="text" value="0"/>
		29.1
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	<input type="text" value="24655"/>
		30.1
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	<input type="text" value="18846"/>
		31.1

Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: VYFOS20
Subjekt: 8880071972
Ke dni: 31.12.2013
Rozsah: S_BCPZB
Typ: Provozní
Stav: Platný

Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1 33414
	1.1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2 32626
	2.1
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3 789
	3.1
Náklady na úroky a podobné náklady	4 0
	4.1
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5 0
	5.1
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6 0
	6.1
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7 0
	7.1
Výnosy z poplatků a provizí	8 23
	8.1
Náklady na poplatky a provize	9 -10273
	9.1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 -3243
	10.1
Ostatní provozní výnosy	11 0
	11.1
Ostatní provozní náklady	12 0
	12.1
Správní náklady (Σ)	13 0
	13.1
Náklady na zaměstnance (Σ)	14 0
	14.1
Mzdy a platy zaměstnanců	15 0
	15.1
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16 0
	16.1
Ostatní náklady na zaměstnance	17 0
	17.1
Ostatní správní náklady	18 0
	18.1
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19 0
	19.1
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20 0
	20.1

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
		21.1
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
		22.1
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
		23.1
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
		24.1
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	0
		25.1
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
		26.1
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
		27.1
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	0
		28.1
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	19921
		29.1
Mimořádné výnosy	30	0
		30.1
Mimořádné náklady	31	0
		31.1
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	0
		32.1
Daň z příjmů	33	-1075
		33.1
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	18846
		34.1

Akce: Uložit data

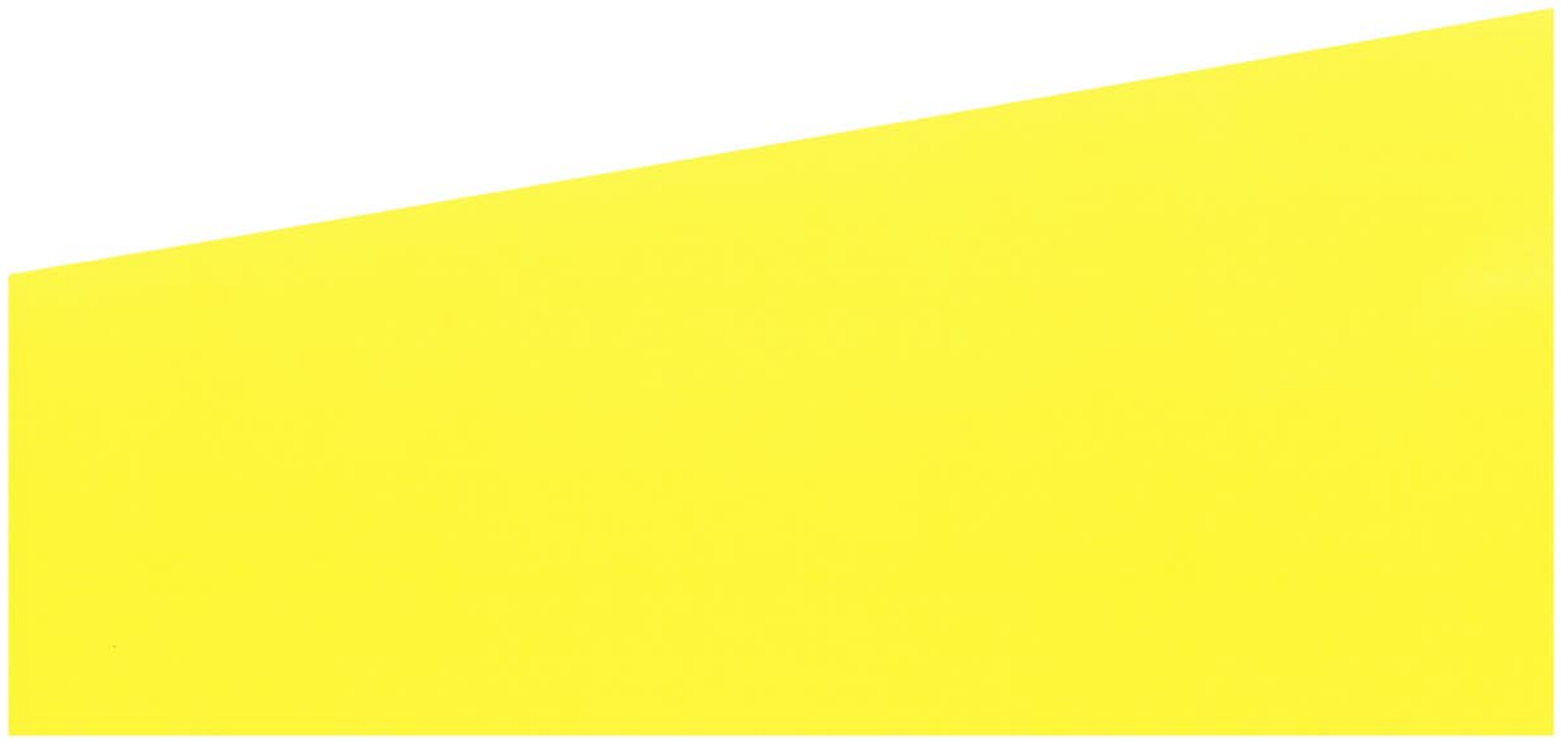
Provést

 Data před auditem Data po auditu

Vytvořit zprávu

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

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2013



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odповідnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odповідnost auditora

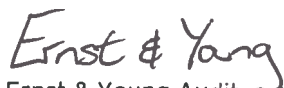
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený



Douglas Burnham
partner



Lenka Bízová
auditor, oprávnění č. 2331

18. dubna 2014
Praha, Česká republika

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

Rozvaha v plném rozsahu
k 31.12.2013
(v celých tisících)

Označ.	Text	Řádek	Běžné období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
1	AKTIVA	1				
6 3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	15 782		15 782	18 831
7	splatné na požádání	7	15 782		15 782	18 831
13 6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	359 496		359 496	396 598
27 11.	Ostatní aktiva	27	463		463	362
30	Aktiva celkem	30	375 741		375 741	415 791
31	PASIVA	61				
45 4.	Ostatní pasiva	74	3 528		3 528	1 640
55 10.	Emisní ažio	84	4 893		4 893	9 185
63 13.	Kapitálové fondy	92	334 145		334 145	375 107
68 15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	29 859		29 859	2 971
69 16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	3 316		3 316	26 888
70	Vlastní kapitál celkem	99	372 213		372 213	414 151
71	Pasiva celkem	100	375 741		375 741	415 791

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

Výkaz zisku a ztráty
k 31.12.2013
(v celých tisících)

Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	27	284
9 4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	7	7
10 5.	Náklady na poplatky a provize	10	1 972	2 277
11 6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	5 429	29 644
46 20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	3 491	27 658
50 24.	Daň z příjmů	50	175	770
52 26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	3 316	26 888

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

Podrozvaha
k 31.12.2013
(v celých tisících)

	Označení	Text	Řádek	Aktuální období	Minulé období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	96 201	102 970
19		s měnovými nástroji	19	96 201	102 970
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	372 213	414 151
33		Podrozvahová pasiva	63		
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	96 201	102 970
52		s měnovými nástroji	81	96 201	102 970

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

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

Číslo	Název položky	Běžné období	Minulé období
1	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	9 185	18 008
	Zvýšení	2 249	1 615
	Snížení	6 541	10 438
	<i>Konečný zůstatek</i>	4 893	9 185
2	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	375 107	514 036
	Zvýšení	21 202	23 268
	Snížení	62 164	162 197
	<i>Konečný zůstatek</i>	334 145	375 107
3	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	2 971	15 223
	Zvýšení	26 888	0
	Snížení	0	12 252
	<i>Konečný zůstatek</i>	29 859	2 971
4	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	3 316	26 888
5	Vlastní kapitál celkem	372 213	414 151

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

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2013

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 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.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

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

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

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

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 ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, je Fond speciálním fondem fondů.

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

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	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
Dozorčí rada	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy 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 vykázána přepočtená směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázána v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly*. 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2013, resp. 2012 nebyl v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2013, resp. 2012 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje 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 pravděpodobně 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtu nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nebyly v roce 2013, resp. 2012 od hostitelských nástrojů oddělovány.

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 12.

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 o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

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.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Tržní riziko

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 nadřazeného 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 OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních 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 Investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování 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 16.

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 15.

3.5. Měnové riziko

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

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank.

	2013	2012
Běžné účty u bank	15 782	18 831
Pohledávky za bankami celkem	15 782	18 831

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

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

	Čistá cena pořízení ¹ 2013	Reálná hodnota 2013	Čistá cena pořízení ¹ 2012	Reálná hodnota 2012
Podílové listy	346 633	359 496	372 634	396 598
Akcie a podílové listy	346 633	359 496	372 634	396 598
Cenné papíry k obchodování celkem	346 633	359 496	372 634	396 598
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		12 863		23 964

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

	2013	2012
Akcie a podílové listy k obchodování		
Tuzemské podílové listy	239 283	282 739
Zahraniční podílové listy	120 213	113 859
Celkem podílové listy k obchodování	359 496	396 598

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

	2013	2012
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	359 496	396 598
Akcie a podílové listy k obchodování	359 496	396 598

Akcie a podílové listy jsou obchodovány na veřejných trzích.

6. OSTATNÍ AKTIVA

	2013	2012
Kladná reálná hodnota derivátů	78	362
Daň z příjmů – pohledávka	385	0
Ostatní aktiva celkem	463	362

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 auditovaného období.

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2013	2012
Záporná reálná hodnota derivátů	3 047	288
Daň z příjmů – závazek	174	770
Závazky vůči podílníkům	88	393
Dohadné účty pasivní	219	189
Ostatní pasiva celkem	3 528	1 640

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 334 145 429 ks podílových listů 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 podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2013 činila 1,1146 Kč (2012: 1,1043 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2013 ve výši 3 316 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk za rok 2012 ve výši 26 888 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy		
	Nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2011	514 036	18 008	532 044
Vydané 2012	23 268	1 615	24 883
Odkoupené 2012	162 197	10 438	172 635
Zůstatek k 31. 12. 2012	375 107	9 185	384 292
Vydané 2013	21 202	2 249	23 451
Odkoupené 2013	62 164	6 541	68 705
Zůstatek k 31. 12. 2013	334 145	4 893	339 038

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2013	2012
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	27	284
Výnosové úroky celkem	27	284
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	27	284

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2013	2012
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	7	7
Výnosy z poplatků a provizí celkem	7	7
Poplatky za prodej CP	1	0
Poplatek za správu fondu	1 368	1 582
Poplatek depozitáři	286	329
Poplatek ostatní služby KB	153	178
Poplatek custody	50	61
Poplatek za auditorské služby	114	127
Náklady na poplatky a provize celkem	1 972	2 277
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-1 965	-2 270

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 vlastního 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 vlastního kapitálu Fondu.

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 Investiční společností.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2013	2012
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	14 237	28 132
Zisk/ztráta z derivátových operací	-8 780	818
Zisk/ztráta z devizových operací	-28	694
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	5 429	29 644

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů 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 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.

12. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2013	2012
Hospodářský výsledek před zdaněním	3 491	27 658
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	-12 252
Základ daně	3 491	15 406
Daň (5%) ze základu daně	175	770
Daň celkem	175	770

V roce 2013 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 3 491 tis. Kč (2012: 27 658 tis. Kč). Splatná daň je vykázána ve výši 175 tis. Kč (2012: 770 tis. Kč.).

K 31. 12. 2013 a 31. 12. 2012 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2013 Aktiva	2013 Pasiva	2012 Aktiva	2012 Pasiva
Měnové nástroje				
Měnové swapy	96 201	96 201	102 970	102 970
Měnové nástroje celkem	96 201	96 201	102 970	102 970
Celkem	96 201	96 201	102 970	102 970

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2013 kladná	2013 záporná	2012 kladná	2012 záporná
Měnové swapy	78	3 047	362	288
Měnové nástroje celkem	78	3 047	362	288
Celkem	78	3 047	362	288

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2013:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy	96 201	0	0	96 201
Finanční deriváty	96 201	0	0	96 201

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2012:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy	102 970	0	0	102 970
Finanční deriváty	102 970	0	0	102 970

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	2013	2012
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	111	110

Náklady na poplatky:

	2013	2012
Poplatek za správu fondu	1 368	1 582
Poplatek depozitáři	286	329
Ostatní služby	153	178
Poplatek custody	50	61
Celkem	1 857	2 150

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

15. 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 pasiva, která jsou neúročena, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

2013:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	15 782	0	0	0	0	0	15 782
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	359 496	359 496
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	463	463
Aktiva celkem	15 782	0	0	0	0	359 959	375 741
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	3 528	3 528
Závazky celkem	0	0	0	0	0	3 528	3 528
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	15 782	0	0	0	0	356 431	372 213
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	96 201	96 201
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	96 201	96 201
Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy	15 782	0	0	0	0	356 431	372 213

2012:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	18 831	0	0	0	0	0	18 831
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	396 598	396 598
Ostatní aktiva	362	0	0	0	0	0	362
Aktiva celkem	19 193	0	0	0	0	396 598	415 791
Ostatní pasiva	288	0	0	0	0	1 352	1 640
Závazky celkem	288	0	0	0	0	1 352	1 640
Čisté úrokové riziko bez podrozhahy	18 905	0	0	0	0	395 246	414 151
Podrozhahová aktiva	102 970	0	0	0	0	0	102 970
Podrozhahová pasiva	102 970	0	0	0	0	0	102 970
Čisté úrokové riziko včetně podrozhahy	18 905	0	0	0	0	395 246	414 151

16. RIZIKO LIKVIDITY

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

2013:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	15 782	0	0	0	0	15 782
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	359 496	359 496
Ostatní aktiva	78	385	0	0	0	463
Aktiva celkem	15 860	385	0	0	359 496	375 741
Ostatní pasiva	3 354	174	0	0	0	3 528
Závazky celkem	3 354	174	0	0	0	3 528
Čisté riziko likvidity bez podrozhahy	12 506	211	0	0	359 496	372 213
Podrozhahová aktiva	96 201	0	0	0	0	96 201
Podrozhahová pasiva	96 201	0	0	0	0	96 201
Čisté riziko likvidity včetně podrozhahy	12 506	211	0	0	359 496	372 213

2012:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	18 831	0	0	0	0	18 831
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	396 598	396 598
Ostatní aktiva	362	0	0	0	0	362
Aktiva celkem	19 193	0	0	0	396 598	415 791
Ostatní pasiva	288	0	0	0	1 352	1 640
Závazky celkem	288	0	0	0	1 352	1 640
Čisté riziko likvidity bez podrozhahy	18 905	0	0	0	395 246	414 151
Podrozhahová aktiva	102 970	0	0	0	0	102 970
Podrozhahová pasiva	102 970	0	0	0	0	102 970
Čisté riziko likvidity včetně podrozhahy	18 905	0	0	0	395 246	414 151

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.

17. DEVIZOVÁ POZICE

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

2013:

	CZK	USD	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	15 597	8	177	15 782
Akcie a podílové listy	239 283	15 369	104 844	359 496
Ostatní aktiva	463	0	0	463
Aktiva celkem	255 343	15 377	105 021	375 741
Ostatní pasiva	3 528	0	0	3 528
Závazky celkem	3 528	0	0	3 528
Čisté měnové riziko bez podrozhahy	251 815	15 377	105 021	372 213
Podrozhahová aktiva	96 201	0	0	96 201
Podrozhahová pasiva	0	13 926	82 275	96 201
Čisté měnové riziko včetně podrozhahy	348 016	1 451	2 274	372 213

2012:

	CZK	USD	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	16 547	1 166	1 118	18 831
Akcie a podílové listy	282 739	19 514	94 345	396 598
Ostatní aktiva	0	52	310	362
Aktiva celkem	299 286	20 732	95 773	415 791
Ostatní pasiva	1 352	0	288	1 640
Závazky celkem	1 352	0	288	1 640
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	297 934	20 732	95 485	414 151
Podrozvahová aktiva	102 970	0	0	102 970
Podrozvahová pasiva	0	20 008	82 962	102 970
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	400 904	724	12 523	414 151

18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

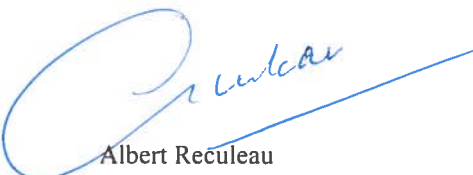

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

19. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

20. 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:
	
18. 4. 2014	Ing. Pavel Hoffman
Předseda představenstva	Místopředseda představenstva

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: DOFOS31

Subjekt: 90066641

Ke dni: 31.12.2013

Rozsah: S_BCPZB

Typ: Provozní

Stav: Platný

Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2	KB Dluhopiso 2.1 ↘	CZ000847251 2.2	CZ ▾ 2.3	136 ▾ 2.4	170 ▾ 2.5	190 ▾ 2.6	52703 2.7	52498 2.8	40934310 2.9	40934 2.10	0.28 2.11
3	KB Peněžní tr 3.1 ↘	CZ000847252 3.2	CZ ▾ 3.3	136 ▾ 3.4	172 ▾ 3.5	190 ▾ 3.6	102564 3.7	102525 3.8	95791282 3.9	95791 3.10	0.65 3.11
4	IKS Krátkodob 4.1 ↘	CZ000847199 4.2	CZ ▾ 4.3	136 ▾ 4.4	170 ▾ 4.5	190 ▾ 4.6	11345 4.7	11408 4.8	7237410 4.9	7237 4.10	0.05 4.11
5	IKS Dluhopisc 5.1 ↘	CZ000847197 5.2	CZ ▾ 5.3	136 ▾ 5.4	170 ▾ 5.5	190 ▾ 5.6	71949 5.7	72851 5.8	46269225 5.9	46269 5.10	0.31 5.11
6	AMUNDI FDS 6.1 ↘	LU090733079 6.2	LU ▾ 6.3	136 ▾ 6.4	170 ▾ 6.5	190 ▾ 6.6	7574 6.7	8224 6.8	290 6.9	8 6.10	0.00 6.11
7	AMUNDI FUN 7.1 ↘	LU055785953 7.2	LU ▾ 7.3	136 ▾ 7.4	170 ▾ 7.5	190 ▾ 7.6	16822 7.7	18957 7.8	5990 7.9	164 7.10	0.00 7.11
8	AMUNDI EUF 8.1 ↘	LU011910998 8.2	LU ▾ 8.3	136 ▾ 8.4	170 ▾ 8.5	190 ▾ 8.6	31887 8.7	37798 8.8	633 8.9	17 8.10	0.00 8.11
9	AMUNDI ETF 9.1 ↘	FR001095966 9.2	FR ▾ 9.3	136 ▾ 9.4	170 ▾ 9.5	190 ▾ 9.6	16300 9.7	15369 9.8	7100 9.9	141 9.10	0.00 9.11
10	AMUNDI CRE 10.1 ↘	FR000044628 10.2	FR ▾ 10.3	136 ▾ 10.4	170 ▾ 10.5	190 ▾ 10.6	35489 10.7	39865 10.8	66 10.9	2 10.10	0.00 10.11

Přidat řádky: **Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu**

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11

Přidat řádky: **Finanční deriváty - DOFO31_21 - Burzovní finanční deriváty v majetku fondu**

	Název burzovního finančního derivátu	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
	1	2	3
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.3
2	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	2.1	2.2	2.3

Přidat řádky: **Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu**

	Pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
	1	2	3	4	5	6	7
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.6	
2	<input type="text"/>	Swap měnový	ING Bank N.V	33031431	22	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7
3	<input type="text"/>	Swap měnový	Komerční ban	45317054	22	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	3.1	3.2	3.3	3.4	3.5	3.6	3.7
4	<input type="text"/>	Swap měnový	Komerční ban	45317054	22	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	4.1	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6	4.7
5	<input type="text"/>	Swap měnový	Komerční ban	45317054	22	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	5.1	5.2	5.3	5.4	5.5	5.6	5.7
6	<input type="text"/>	Swap měnový	Komerční ban	45317054	22	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	6.1	6.2	6.3	6.4	6.5	6.6	6.7
7	<input type="text"/>	Swap měnový	ING Bank N.V	33031431	22	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	7.1	7.2	7.3	7.4	7.5	7.6	7.7

Přidat řádky:

Akce:

- Data před auditem
- Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** DOFOS32**Subjekt:** 90066641**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Majetek standardního fondu - DOF032_11 - Skladba majetku standardního fondu**

		1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	0
		1.1
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	0
		2.1
Vklady podle §2/2c)	3	0
		3.1
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	0
		4.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	0
		5.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	0
		7.1
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	0
		8.1
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	0
		9.1
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	0
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	0
		11.1
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	0

Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	12.1 0
Cenné papíry podle §10/1	14	13.1 0
Cenné papíry podle §10/2	15	14.1 0
Finanční deriváty podle §12	16	15.1 0
Finanční deriváty podle §13	17	16.1 0
Vklady podle §15	18	17.1 0
Majetkové hodnoty podle §16	19	18.1 0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	19.1 0
Cenné papíry podle §84/1a)	21	20.1 0
Cenné papíry podle §84/1b)	22	21.1 0
Finanční deriváty podle §85	23	22.1 0
Vklady podle §86	24	23.1 0
		24.1

Majetek speciálního fondu - DOF032_21 - Skladba majetku speciálního fondu

Cenné papíry podle §45/2a)	1	1 0
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	1.1 0
Vklady podle §45/2c)	3	2.1 0
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	3.1 0
Investiční cenné papíry podle §46/1a)		4.1

	5	0 5.1
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0 6.1
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	0 7.1
Dluhopisy podle §46/2	8	0 8.1
Cenné papíry podle §47/1	9	359496 9.1
Cenné papíry podle §47/2	10	0 10.1
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	0 11.1
Finanční deriváty podle §49/1	12	-2969 12.1
Komoditní deriváty podle §49/2	13	0 13.1
Komoditní deriváty podle §49/3	14	0 14.1
Finanční deriváty podle §49/4	15	0 15.1
Vklady podle §50	16	15782 16.1
Komodity	17	0 17.1
Nemovitosti	18	0 18.1
Nemovitostní společnosti	19	0 19.1
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	0 20.1
Cenné papíry podle §84/1a)	21	0 21.1
Cenné papíry podle §84/1b)	22	0 22.1
Finanční deriváty podle §85	23	0

Vklady podle §86

24

[23.1](#)

Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond

25

[24.1](#)[25.1](#)Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** ROFOS10**Subjekt:** 90066641**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva**

	1	
Aktiva celkem (Σ)	1	375741
		1.1
Pokladní hotovost	2	0
		2.1
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	15782
		3.1
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	15782
		4.1
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	0
		5.1
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	0
		6.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0
		7.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0
		8.1
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	0
		9.1
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	0
		10.1
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0
		11.1
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	359496
		12.1
Akcie	13	0
		13.1
Podílové listy	14	359496
		14.1
Ostatní podíly	15	0
		15.1
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0
		16.1
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	0
		17.1
Zřizovací výdaje	18	0
		18.1
Goodwill	19	0
		19.1
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0
		20.1
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)		

	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Ostatní aktiva	24	<input type="text" value="463"/>
		24.1
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Náklady a příjmy příštích období	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1

Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		1
Pasiva celkem (Σ)	1	<input type="text" value="375741"/>
		1.1
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	<input type="text" value="0"/>
		2.1
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	<input type="text" value="0"/>
		3.1
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	<input type="text" value="0"/>
		4.1
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	<input type="text" value="0"/>
		5.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	<input type="text" value="0"/>
		6.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	<input type="text" value="0"/>
		7.1
Ostatní pasiva	8	<input type="text" value="3528"/>
		8.1
Výnosy a výdaje příštích období	9	<input type="text" value="0"/>
		9.1
Rezervy (Σ)	10	<input type="text" value="0"/>
		10.1
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	<input type="text" value="0"/>
		11.1
Rezervy na daně	12	<input type="text" value="0"/>
		12.1
Ostatní rezervy	13	<input type="text" value="0"/>
		13.1
Podřízené závazky	14	<input type="text" value="0"/>
		14.1
Základní kapitál	15	<input type="text" value="0"/>
		15.1
Splacený základní kapitál	16	<input type="text" value="0"/>
		16.1
Vlastní akcie	17	<input type="text" value="0"/>
		17.1
Emisní ážio	18	<input type="text" value="4893"/>
		18.1
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	<input type="text" value="0"/>
		19.1
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	<input type="text" value="0"/>

		20.1
Ostatní rezervní fondy	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Ostatní fondy ze zisku	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Rezervní fond na nové ocenění	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Kapitálové fondy	24	<input type="text" value="334145"/>
		24.1
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	<input type="text" value="0"/>
		27.1
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	<input type="text" value="0"/>
		28.1
Ostatní oceňovací rozdíly	29	<input type="text" value="0"/>
		29.1
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	<input type="text" value="29859"/>
		30.1
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	<input type="text" value="3316"/>
		31.1

Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: VYFOS20
Subjekt: 90066641
Ke dni: 31.12.2013
Rozsah: S_BCPZB
Typ: Provozní
Stav: Platný

Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1 27 1.1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2 0 2.1
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3 27 3.1
Náklady na úroky a podobné náklady	4 0 4.1
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5 0 5.1
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6 0 6.1
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7 0 7.1
Výnosy z poplatků a provizí	8 7 8.1
Náklady na poplatky a provize	9 -1972 9.1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 5429 10.1
Ostatní provozní výnosy	11 0 11.1
Ostatní provozní náklady	12 0 12.1
Správní náklady (Σ)	13 0 13.1
Náklady na zaměstnance (Σ)	14 0 14.1
Mzdy a platy zaměstnanců	15 0 15.1
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16 0 16.1
Ostatní náklady na zaměstnance	17 0 17.1
Ostatní správní náklady	18 0 18.1
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19 0 19.1
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20 0 20.1

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
		21.1
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
		22.1
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
		23.1
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
		24.1
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	0
		25.1
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
		26.1
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
		27.1
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	0
		28.1
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	3491
		29.1
Mimořádné výnosy	30	0
		30.1
Mimořádné náklady	31	0
		31.1
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	0
		32.1
Daň z příjmů	33	-175
		33.1
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	3316
		34.1

Akce: Uložit data

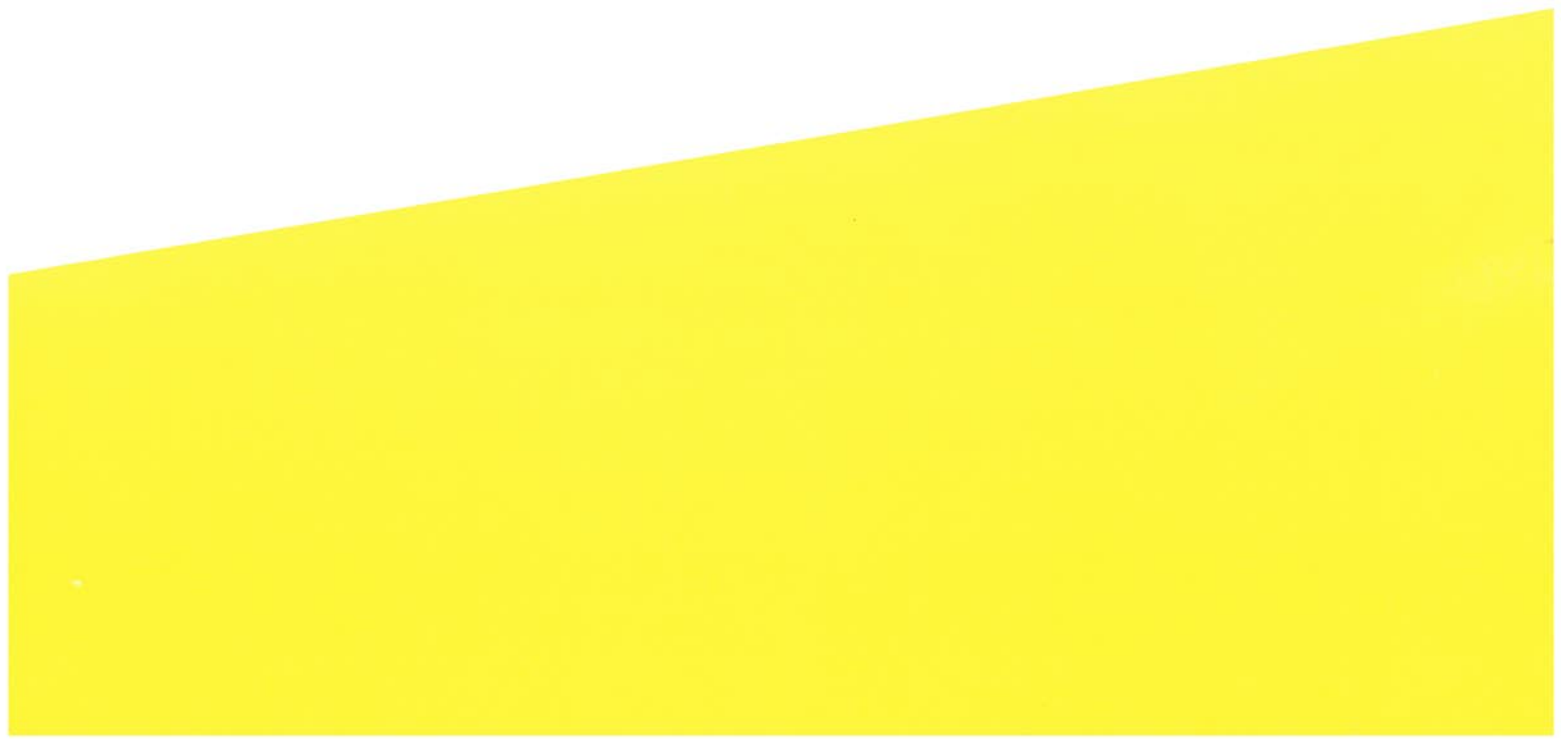
Provést

 Data před auditem Data po auditu

Vytvořit zprávu

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

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2013



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young
Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

D. Burnham
Douglas Burnham
partner

Lenka Bízová
Lenka Bízová
auditor, oprávnění č. 2331

18. dubna 2014
Praha, Česká republika

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

Rozvaha v plném rozsahu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

Označení	Text	Řádek	Běžné období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
1	AKTIVA	1				
6 3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	10 322		10 322	30 912
7	splatné na požádání	7	10 322		10 322	30 912
10 5.	Dluhové cenné papíry		0		0	32 108
11	vládních institucí		0		0	32 108
13 6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	1 123 004		1 123 004	1 275 985
27 11.	Ostatní aktiva		909		909	1 998
30	Aktiva celkem	30	1 134 235		1 134 235	1 341 003
31	PASIVA	61				
45 4.	Ostatní pasiva	74	12 962		12 962	2 808
55 10.	Emisní ažio	84	437 546		437 546	441 862
63 13.	Kapitálové fondy	92	1 081 673		1 081 673	1 323 404
68 15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	-427 071		-427 071	-529 110
69 16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	29 125		29 125	102 039
70	Vlastní kapitál celkem	99	1 121 273		1 121 273	1 338 195
71	Pasiva celkem	100	1 134 235		1 134 235	1 341 003

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

Výkaz zisku a ztráty
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1 078	496
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	1 031	0
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	8	9
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	10 080	12 439
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	38 119	113 973
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	29 125	102 039
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	29 125	102 039

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

Podrozvaha
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označen	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	479 846	511 044
19		s měnovými nástroji	19	479 846	511 044
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	1 121 273	1 338 195
33		Podrozvahová pasiva	63		
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	479 846	511 044
52		s měnovými nástroji	81	479 846	511 044

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

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

Číslo	Název položky	Běžné období	Minulé období
1	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	441 862	429 474
	Zvýšení	809	-1 006
	Snížení	5 125	-13 394
	<i>Konečný zůstatek</i>	437 546	441 862
2	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	1 323 404	1 825 927
	Zvýšení	43 603	39 446
	Snížení	285 334	541 969
	<i>Konečný zůstatek</i>	1 081 673	1 323 404
3	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	529 110	340 711
	Zvýšení	0	188 399
	Snížení	102 039	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	427 071	529 110
4	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	29 125	102 039
5	Vlastní kapitál celkem	1 121 273	1 338 195

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

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2013

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 27. 4. 2005.

Fond byl přejmenován z původního názvu „Fénix smíšený, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“. Statut s novým názvem Fondu KB Vyvážený profil byl schválen rozhodnutím ČNB pod č.j. 2011/306/570 ze dne 17.1.2011, které nabylo právní moci dne 1.3.2011.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

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

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

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

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

Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, je Fond speciálním fondem fondů.

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

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	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
Dozorčí rada	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

2.4 Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

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

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. 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 s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2013, resp. 2012 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

2.6 Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2013, resp. 2012 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje 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 pravděpodobně 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtu nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nebyly v roce 2013, resp. 2012 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.8 Vlastní kapitál Fondu

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

2.9 Emisní ážio

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

2.10 Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 12.

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 o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

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.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Tržní riziko

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

Statut vymezuje Fond jako speciální fond fondů. Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia cenných papírů jiných fondů kolektivního investování s rozdílným potenciálním výnosem a rozdílnou mírou rizika. Akciová část majetku Fondu, představovaná akciovými a smíšenými fondy, slouží v případě růstu akciových trhů ke zvýšení zhodnocení majetku Fondu nad úroveň dosahovanou dlouhodobě dluhopisovými fondy. Dluhopisová část majetku, představovaná peněžními a dluhopisovými fondy, zajišťuje zmírnění rizika akciových trhů v případě jejich nepříznivého vývoje a stabilizaci výnosů Fondu. Statut stanovuje minimální zainvestovanost do akciových fondů (resp. akciové části portfolií smíšených fondů) na úrovni 30% majetku Fondu a do dluhopisových fondů (resp. dluhopisové části portfolií smíšených fondů) na úrovni 30% 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 OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních 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 investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování 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 16.

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 15.

3.5. Měnové riziko

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

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank.

	2013	2012
Běžné účty u bank	10 322	30 912
Pohledávky za bankami celkem	10 322	30 912

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. CENNÉ PAPIŘY K OBCHODOVÁNÍ

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

	Čistá cena pořízení ¹ 2013	Reálná hodnota 2013	Čistá cena pořízení ¹ 2012	Reálná hodnota 2012
Podílové listy	1 060 928	1 123 004	1 189 974	1 275 985
Akcie a podílové listy	1 060 928	1 123 004	1 189 974	1 275 985
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou	0	0	31 842	32 108
Dluhové cenné papíry	0	0	31 842	32 108
Cenné papíry k obchodování celkem	1 060 928	1 123 004	1 221 816	1 308 093
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		62 076		86 277

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

	2013	2012
Akcie a podílové listy k obchodování		
Tuzemské podílové listy	571 417	713 125
Zahraniční podílové listy	551 587	562 860
Celkem podílové listy k obchodování	1 123 004	1 275 985

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

	2013	2012
Podílové listy		
- finanční instituce	1 123 004	1 275 985
Akcie a podílové listy k obchodování	1 123 004	1 275 985

Akcie a podílové listy jsou obchodovány na veřejných trzích.

Dluhové cenné papíry k obchodování dle trhů zahrnují:

	2013	2012
Pokladniční poukázky		
- zahraniční	0	32 108
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	0	32 108
Celkem dluhové cenné papíry	0	32 108

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 auditovaného období.

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2013	2012
Kladná reálná hodnota derivátů	909	1 998
Ostatní aktiva celkem	909	1 998

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2013	2012
Závazky vůči podílníkům	101	504
Dohadné účty pasivní	878	924
Záporná reálná hodnota derivátů	11 983	1 380
Ostatní pasiva celkem	12 962	2 808

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 1 081 672 798 ks podílových listů 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 podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2013 činila 1,0376 Kč (2012: 1,0129 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2013 ve výši 29 125 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu použit na snížení neuhrazené ztráty předcházejících období.

Zisk za rok 2012 ve výši 102 039 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu použit na snížení neuhrazené ztráty předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2011	1 825 927	429 474	2 255 401
Vydané 2012	39 446	-1 006	38 440
Odkoupené 2012	541 969	-13 394	528 575
Zůstatek k 31. 12. 2012	1 323 404	441 862	1 765 266
Vydané 2013	43 603	809	44 412
Odkoupené 2013	285 334	5 125	290 459
Zůstatek k 31. 12. 2013	1 081 673	437 546	1 519 219

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2013	2012
Úroky z dluhových CP	1 031	0
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	47	496
Výnosové úroky celkem	1 078	496
Čisté úrokové výnosy celkem	1 078	496

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2013	2012
Ostatní provize	8	9
Výnosy z poplatků a provizí celkem	8	9
Poplatky za prodej CP	43	0
Poplatek za správu fondu	8 296	10 253
Poplatek depozitáři	877	1 099
Poplatek ostatní služby KB	471	595
Poplatek za audit	192	251
Poplatek custody	201	241
Náklady na poplatky a provize celkem	10 080	12 439
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-10 072	-12 430

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 vlastního kapitálu.

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

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

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2013	2012
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	77 307	105 126
Zisk/ztráta z devizových operací	175	4 893
Zisk/ztráta z derivátových operací	-39 363	3 954
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	38 119	113 973

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů 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 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.

12. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2013	2012
Hospodářský výsledek před zdaněním	29 125	102 039
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-29 125	-102 039
Základ daně	0	0
Daň (5 %) ze základu daně	0	0
Daň celkem	0	0

V roce 2013 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 29 125 tis. Kč (2012: 102 039 tis. Kč), vykazuje v roce 2013 a 2012 nulovou splatnou daň, protože byla zohledněna daňová ztráta minulých let.

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2009 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla v účetní závěrce roku 2013 uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 188 399 tis. Kč k 31. 12. 2013 (2012: 479 179 tis. Kč).

Odložená daň

	2013	2012
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	9 419	23 958
Nevyužitá daňová ztráta	9 419	23 958
Celková odložená daň	9 419	23 958

Odložená daňová pohledávka ve výši 9 419 tis. Kč k 31. 12. 2013 (2012: 23 958 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

K 31. 12. 2013 a 31. 12. 2012 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2013 Aktiva	2013 Pasiva	2012 Aktiva	2012 Pasiva
Měnové nástroje				
Měnové swapy	479 846	479 846	511 044	511 044
Měnové nástroje celkem	479 846	479 846	511 044	511 044
Celkem	479 846	479 846	511 044	511 044

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2013 kladná	2013 záporná	2012 kladná	2012 záporná
Měnové swapy	909	11 983	1 998	1 380
Měnové nástroje celkem	909	11 983	1 998	1 380
Celkem	909	11 983	1 998	1 380

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2013:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy	479 846	0	0	479 846
Finanční deriváty	479 846	0	0	479 846

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2012:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy	511 044	0	0	511 044
Finanční deriváty	511 044	0	0	511 044

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	2013	2012
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	641	729

Náklady na poplatky:

	2013	2012
Poplatek za správu fondu.	8 296	10 253
Poplatek depozitáři	877	1 099
Ostatní služby	471	595
Poplatek custody	201	241
Celkem	9 845	12 188

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

15. 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 pasiva, která jsou neúročena, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

2013:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	10 322	0	0	0	0	0	10 322
Aktie a podílové listy	0	0	0	0	0	1 123 004	1 123 004
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	909	909
Aktiva celkem	10 322	0	0	0	0	1 123 913	1 134 235
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	12 962	12 962
Závazky celkem	0	0	0	0	0	12 962	12 962
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	10 322	0	0	0	0	1 110 951	1 121 273
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	479 846	479 846
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	479 846	479 846
Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy	10 322	0	0	0	0	1 110 951	1 121 273

2012:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	30 912	0	0	0	0	0	30 912
Dluhové cenné papíry	0	32 108	0	0	0	0	32 108
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	1 275 985	1 275 985
Ostatní aktiva	0	1 998	0	0	0	0	1 998
Aktiva celkem	30 912	34 106	0	0	0	1 275 985	1 341 003
Ostatní pasiva	0	1 380	0	0	0	1 428	2 808
Závazky celkem	0	1 380	0	0	0	1 428	2 808
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	30 912	32 726	0	0	0	1 274 557	1 338 195
Podrozvahová aktiva	0	511 044	0	0	0	0	511 044
Podrozvahová pasiva	0	511 044	0	0	0	0	511 044
Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy	30 912	32 726	0	0	0	1 274 557	1 338 195

16. RIZIKO LIKVIDITY

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

2013:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	10 322	0	0	0	0	10 322
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 123 004	1 123 004
Ostatní aktiva	909	0	0	0	0	909
Aktiva celkem	11 231	0	0	0	1 123 004	1 134 235
Ostatní pasiva	12 940	22	0	0	0	12 962
Závazky celkem	12 940	22	0	0	0	12 962
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy	-1 709	-22	0	0	1 123 004	1 121 273
Podrozvahová aktiva	446 936	32 910	0	0	0	479 846
Podrozvahová pasiva	446 936	32 910	0	0	0	479 846
Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy	-1 709	-22	0	0	1 123 004	1 121 273

2012:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	30 912	0	0	0	0	30 912
Dluhové cenné papíry	0	32 108	0	0	0	32 108
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 275 985	1 275 985
Ostatní aktiva	1 998	0	0	0	0	1 998
Aktiva celkem	32 910	32 108	0	0	1 275 985	1 341 003
Ostatní pasiva	2 808	0	0	0	0	2 808
Závazky celkem	2 808	0	0	0	0	2 808
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy	30 102	32 108	0	0	1 275 985	1 338 195
Podrozvahová aktiva	511 044	0	0	0	0	511 044
Podrozvahová pasiva	511 044	0	0	0	0	511 044
Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy	30 102	32 108	0	0	1 275 985	1 338 195

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

17. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

2013:

	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	10 270	44	8	10 322
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	571 417	442 349	109 238	1 123 004
Ostatní aktiva	909	0	0	909
Aktiva celkem	582 596	442 393	109 246	1 134 235
Ostatní pasiva	12 962	0	0	12 962
Závazky celkem	12 962	0	0	12 962
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	569 634	442 393	109 246	1 121 273
Podrozvahová aktiva	479 846	0	0	479 846
Podrozvahová pasiva	0	363 381	116 465	479 846
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	1 049 480	79 012	-7 219	1 121 273

2012:

	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	30 723	11	178	30 912
Dluhové cenné papíry		32 108		32 108
Akcie a podílové listy	713 125	423 279	139 581	1 275 985
Ostatní aktiva	0	275	1 723	1 998
Aktiva celkem	743 848	455 673	141 482	1 341 003
Ostatní pasiva	1 428	1 380	0	2 808
Závazky celkem	1 428	1 380	0	2 808
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	742 420	454 293	141 482	1 338 195
Podrozvahová aktiva	511 044	0	0	511 044
Podrozvahová pasiva	0	402 240	108 804	511 044
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	1 253 464	52 053	32 678	1 338 195

18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

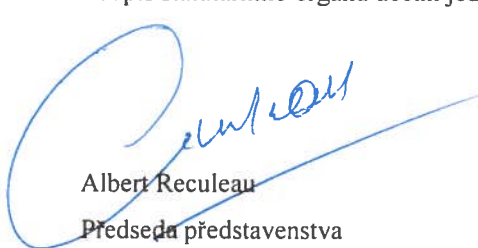

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

19. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

20. 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:	
18. 4. 2014	 Albert Reculeau Předseda představenstva	 Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: DOFOS31

Subjekt: 90066633

Ke dni: 31.12.2013

Rozsah: S_BCPZB

Typ: Provozní

Stav: Platný

Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2	KB Akciový	CZ000847250	CZ	136	170	190	15727	16184	20800000	20800	0.14
	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11
3	KB Dluhopis	CZ000847251	CZ	136	170	190	42488	42323	33000000	33000	0.22
	3.1	3.2	3.3	3.4	3.5	3.6	3.7	3.8	3.9	3.10	3.11
4	KB Peněžní tr	CZ000847252	CZ	136	172	190	22485	22476	21000000	21000	0.14
	4.1	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6	4.7	4.8	4.9	4.10	4.11
5	IKS Akciový F	CZ000847201	CZ	136	170	190	77513	74544	212014600	212015	1.43
	5.1	5.2	5.3	5.4	5.5	5.6	5.7	5.8	5.9	5.10	5.11
6	IKS Krátkodob	CZ000847199	CZ	136	170	190	197512	198609	125996740	125997	0.85
	6.1	6.2	6.3	6.4	6.5	6.6	6.7	6.8	6.9	6.10	6.11
7	IKS Dluhopisc	CZ000847197	CZ	136	170	190	214590	217281	138000000	138000	0.93
	7.1	7.2	7.3	7.4	7.5	7.6	7.7	7.8	7.9	7.10	7.11
8	AMUNDI FDS	LU090733079	LU	136	170	190	61742	66979	2362	65	0.00
	8.1	8.2	8.3	8.4	8.5	8.6	8.7	8.8	8.9	8.10	8.11
9	AMUNDI FUN	LU055785953	LU	136	170	190	22467	25319	8000	219	0.00
	9.1	9.2	9.3	9.4	9.5	9.6	9.7	9.8	9.9	9.10	9.11
10	AMUNDI FDS	LU048754716	LU	136	170	190	36473	34970	1361	37	0.00
	10.1	10.2	10.3	10.4	10.5	10.6	10.7	10.8	10.9	10.10	10.11
11	AMUNDI FUN	LU056861467					21495	26100	807	22	0.00

	11.1	11.2	LU	136	170	190	11.7	11.8	11.9	11.10	11.11
12	AMUNDI FUN	LU034759391	LU	136	170	190	12597	12505	7900	157	0.00
	12.1	12.2	12.3	12.4	12.5	12.6	12.7	12.8	12.9	12.10	12.11
13	AMUNDI EUF	LU011910998	LU	136	170	190	28600	34036	570	16	0.00
	13.1	13.2	13.3	13.4	13.5	13.6	13.7	13.8	13.9	13.10	13.11
14	AMUNDI EME	LU031968534	LU	136	170	190	41615	43304	2264	45	0.00
	14.1	14.2	14.3	14.4	14.5	14.6	14.7	14.8	14.9	14.10	14.11
15	AMUNDI-INDI	LU038981200	LU	136	170	190	20606	27859	583	16	0.00
	15.1	15.2	15.3	15.4	15.5	15.6	15.7	15.8	15.9	15.10	15.11
16	CPR CREDIX	FR001089970	FR	136	170	190	19889	27380	55	2	0.00
	16.1	16.2	16.3	16.4	16.5	16.6	16.7	16.8	16.9	16.10	16.11
17	AMUNDI ETF	FR001131427	FR	136	170	190	34087	39063	8500	233	0.00
	17.1	17.2	17.3	17.4	17.5	17.6	17.7	17.8	17.9	17.10	17.11
18	AMUNDI ETF	FR001095966	FR	136	170	190	45915	43293	20000	398	0.01
	18.1	18.2	18.3	18.4	18.5	18.6	18.7	18.8	18.9	18.10	18.11
19	AMUNDI ETF	FR001065566	FR	136	170	190	36253	47500	10525	289	0.00
	19.1	19.2	19.3	19.4	19.5	19.6	19.7	19.8	19.9	19.10	19.11
20	AMUNDI ABS	FR001031999	FR	136	170	190	43459	49723	8	0	0.00
	20.1	20.2	20.3	20.4	20.5	20.6	20.7	20.8	20.9	20.10	20.11
21	AMUNDI CRE	FR000044628	FR	136	170	190	56355	63421	105	3	0.00
	21.1	21.2	21.3	21.4	21.5	21.6	21.7	21.8	21.9	21.10	21.11

Přidat řádky: **Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu**

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11

Přidat řádky: **Finanční deriváty - DOFO31_21 - Burzovní finanční deriváty v majetku fondu**

Typování hodnot k výskytu datového souboru

	Název burzovního finančního derivátu	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
	1	2	3
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.3
2	<input type="text" value="2.1"/> 2.1 ↘	<input type="text" value="2.2"/> 2.2 ↘	<input type="text" value="2.3"/> 2.3 ↘

Přidat řádky: **Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu**

	Pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
	1	2	3	4	5	6	7
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.6	
2	<input type="text" value="1"/> 2.1 ↘	Swap měnový 2.2 ↘	CITIBANK Eu 2.3 ↘	16190891 2.4 ↘	22 <input type="text" value="22"/> ▼ 2.5	-1904 2.6	0.00 2.7
3	<input type="text" value="2"/> 3.1 ↘	Swap měnový 3.2 ↘	CITIBANK Eu 3.3 ↘	16190891 3.4 ↘	22 <input type="text" value="22"/> ▼ 3.5	-1365 3.6	0.00 3.7
4	<input type="text" value="3"/> 4.1 ↘	Swap měnový 4.2 ↘	CITIBANK Eu 4.3 ↘	16190891 4.4 ↘	22 <input type="text" value="22"/> ▼ 4.5	48 4.6	0.00 4.7
5	<input type="text" value="4"/> 5.1 ↘	Swap měnový 5.2 ↘	ING Bank N.V. 5.3 ↘	33031431 5.4 ↘	22 <input type="text" value="22"/> ▼ 5.5	-1142 5.6	0.00 5.7
6	<input type="text" value="5"/> 6.1 ↘	Swap měnový 6.2 ↘	ING Bank N.V. 6.3 ↘	33031431 6.4 ↘	22 <input type="text" value="22"/> ▼ 6.5	-493 6.6	0.00 6.7
7	<input type="text" value="6"/> 7.1 ↘	Swap měnový 7.2 ↘	ING Bank N.V. 7.3 ↘	33031431 7.4 ↘	22 <input type="text" value="22"/> ▼ 7.5	-124 7.6	0.00 7.7
8	<input type="text" value="7"/> 8.1 ↘	Swap měnový 8.2 ↘	ING Bank N.V. 8.3 ↘	33031431 8.4 ↘	22 <input type="text" value="22"/> ▼ 8.5	-22 8.6	0.00 8.7
9	<input type="text" value="8"/> 9.1 ↘	Swap měnový 9.2 ↘	Komerční ban 9.3 ↘	45317054 9.4 ↘	22 <input type="text" value="22"/> ▼ 9.5	-1685 9.6	0.00 9.7
10	<input type="text" value="9"/> 10.1 ↘	Swap měnový 10.2 ↘	Komerční ban 10.3 ↘	45317054 10.4 ↘	22 <input type="text" value="22"/> ▼ 10.5	-1507 10.6	0.00 10.7
11	<input type="text" value="10"/> 11.1 ↘	Swap měnový 11.2 ↘	Komerční ban 11.3 ↘	45317054 11.4 ↘	22 <input type="text" value="22"/> ▼ 11.5	39 11.6	0.00 11.7
12	<input type="text" value="11"/> 12.1 ↘	Swap měnový 12.2 ↘	Českoslovens 12.3 ↘	00001350 12.4 ↘	22 <input type="text" value="22"/> ▼ 12.5	-1723 12.6	0.00 12.7
13	<input type="text" value="12"/> 13.1 ↘	Swap měnový 13.2 ↘	Českoslovens 13.3 ↘	00001350 13.4 ↘	22 <input type="text" value="22"/> ▼ 13.5	-127 13.6	0.00 13.7

Typování hodnot k výskytu datového souboru

14	<input type="text" value="13"/> 14.1	Swap měnový 14.2 ↘	Českoslovens 14.3 ↘	<input type="text" value="00001350"/> 14.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 14.5	<input type="text" value="-8"/> 14.6	<input type="text" value="0.00"/> 14.7
15	<input type="text" value="14"/> 15.1	Swap měnový 15.2 ↘	Českoslovens 15.3 ↘	<input type="text" value="00001350"/> 15.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 15.5	<input type="text" value="-7"/> 15.6	<input type="text" value="0.00"/> 15.7
16	<input type="text" value="15"/> 16.1	Swap měnový 16.2 ↘	Českoslovens 16.3 ↘	<input type="text" value="00001350"/> 16.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 16.5	<input type="text" value="194"/> 16.6	<input type="text" value="0.00"/> 16.7
17	<input type="text" value="16"/> 17.1	Swap měnový 17.2 ↘	ING Bank N.V. 17.3 ↘	<input type="text" value="33031431"/> 17.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 17.5	<input type="text" value="-755"/> 17.6	<input type="text" value="0.00"/> 17.7
18	<input type="text" value="17"/> 18.1	Swap měnový 18.2 ↘	Komerční ban 18.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 18.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 18.5	<input type="text" value="134"/> 18.6	<input type="text" value="0.00"/> 18.7
19	<input type="text" value="18"/> 19.1	Swap měnový 19.2 ↘	Komerční ban 19.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 19.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 19.5	<input type="text" value="170"/> 19.6	<input type="text" value="0.00"/> 19.7
20	<input type="text" value="19"/> 20.1	Swap měnový 20.2 ↘	Komerční ban 20.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 20.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 20.5	<input type="text" value="256"/> 20.6	<input type="text" value="0.00"/> 20.7
21	<input type="text" value="20"/> 21.1	Swap měnový 21.2 ↘	Českoslovens 21.3 ↘	<input type="text" value="00001350"/> 21.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 21.5	<input type="text" value="-1121"/> 21.6	<input type="text" value="0.00"/> 21.7
22	<input type="text" value="21"/> 22.1	Swap měnový 22.2 ↘	Českoslovens 22.3 ↘	<input type="text" value="00001350"/> 22.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 22.5	<input type="text" value="68"/> 22.6	<input type="text" value="0.00"/> 22.7

Přidat řádky: Akce: Data před auditem Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** DOFOS32**Subjekt:** 90066633**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Majetek standardního fondu - DOF032_11 - Skladba majetku standardního fondu**

		1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	0
		1.1
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	0
		2.1
Vklady podle §2/2c)	3	0
		3.1
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	0
		4.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	0
		5.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	0
		7.1
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	0
		8.1
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	0
		9.1
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	0
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	0
		11.1
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	0

Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	12.1 0
Cenné papíry podle §10/1	14	13.1 0
Cenné papíry podle §10/2	15	14.1 0
Finanční deriváty podle §12	16	15.1 0
Finanční deriváty podle §13	17	16.1 0
Vklady podle §15	18	17.1 0
Majetkové hodnoty podle §16	19	18.1 0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	19.1 0
Cenné papíry podle §84/1a)	21	20.1 0
Cenné papíry podle §84/1b)	22	21.1 0
Finanční deriváty podle §85	23	22.1 0
Vklady podle §86	24	23.1 0
		24.1

Majetek speciálního fondu - DOF032_21 - Skladba majetku speciálního fondu

Cenné papíry podle §45/2a)	1	1 0
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	1.1 0
Vklady podle §45/2c)	3	2.1 0
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	3.1 0
Investiční cenné papíry podle §46/1a)		4.1

	5	<input type="text" value="0"/> 5.1
Dluhopisy podle §46/1b)	6	<input type="text" value="0"/> 6.1
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	<input type="text" value="0"/> 7.1
Dluhopisy podle §46/2	8	<input type="text" value="0"/> 8.1
Cenné papíry podle §47/1	9	<input type="text" value="1123004"/> 9.1
Cenné papíry podle §47/2	10	<input type="text" value="0"/> 10.1
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	<input type="text" value="0"/> 11.1
Finanční deriváty podle §49/1	12	<input type="text" value="-11073"/> 12.1
Komoditní deriváty podle §49/2	13	<input type="text" value="0"/> 13.1
Komoditní deriváty podle §49/3	14	<input type="text" value="0"/> 14.1
Finanční deriváty podle §49/4	15	<input type="text" value="0"/> 15.1
Vklady podle §50	16	<input type="text" value="10322"/> 16.1
Komodity	17	<input type="text" value="0"/> 17.1
Nemovitosti	18	<input type="text" value="0"/> 18.1
Nemovitostní společnosti	19	<input type="text" value="0"/> 19.1
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	<input type="text" value="0"/> 20.1
Cenné papíry podle §84/1a)	21	<input type="text" value="0"/> 21.1
Cenné papíry podle §84/1b)	22	<input type="text" value="0"/> 22.1
Finanční deriváty podle §85	23	<input type="text" value="0"/>

Vklady podle §86

24

[23.1](#)

Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond

25

[24.1](#)[25.1](#)Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** ROFOS10**Subjekt:** 90066633**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva**

	1	
Aktiva celkem (Σ)	1	1134235
		1.1
Pokladní hotovost	2	0
		2.1
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	10322
		3.1
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	10322
		4.1
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	0
		5.1
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	0
		6.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0
		7.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0
		8.1
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	0
		9.1
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	0
		10.1
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0
		11.1
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	1123004
		12.1
Akcie	13	0
		13.1
Podílové listy	14	1123004
		14.1
Ostatní podíly	15	0
		15.1
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0
		16.1
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	0
		17.1
Zřizovací výdaje	18	0
		18.1
Goodwill	19	0
		19.1
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0
		20.1
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)		

	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Ostatní aktiva	24	<input type="text" value="909"/>
		24.1
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Náklady a příjmy příštích období	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1

Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		1
Pasiva celkem (Σ)	1	<input type="text" value="1134235"/>
		1.1
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	<input type="text" value="0"/>
		2.1
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	<input type="text" value="0"/>
		3.1
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	<input type="text" value="0"/>
		4.1
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	<input type="text" value="0"/>
		5.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	<input type="text" value="0"/>
		6.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	<input type="text" value="0"/>
		7.1
Ostatní pasiva	8	<input type="text" value="12962"/>
		8.1
Výnosy a výdaje příštích období	9	<input type="text" value="0"/>
		9.1
Rezervy (Σ)	10	<input type="text" value="0"/>
		10.1
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	<input type="text" value="0"/>
		11.1
Rezervy na daně	12	<input type="text" value="0"/>
		12.1
Ostatní rezervy	13	<input type="text" value="0"/>
		13.1
Podřízené závazky	14	<input type="text" value="0"/>
		14.1
Základní kapitál	15	<input type="text" value="0"/>
		15.1
Splacený základní kapitál	16	<input type="text" value="0"/>
		16.1
Vlastní akcie	17	<input type="text" value="0"/>
		17.1
Emisní ážio	18	<input type="text" value="437546"/>
		18.1
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	<input type="text" value="0"/>
		19.1
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	<input type="text" value="0"/>

		20.1
Ostatní rezervní fondy	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Ostatní fondy ze zisku	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Rezervní fond na nové ocenění	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Kapitálové fondy	24	<input type="text" value="1081673"/>
		24.1
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	<input type="text" value="0"/>
		27.1
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	<input type="text" value="0"/>
		28.1
Ostatní oceňovací rozdíly	29	<input type="text" value="0"/>
		29.1
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	<input type="text" value="-427071"/>
		30.1
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	<input type="text" value="29125"/>
		31.1

Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: VYFOS20
Subjekt: 90066633
Ke dni: 31.12.2013
Rozsah: S_BCPZB
Typ: Provozní
Stav: Platný

Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1078
	1.1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	1031
	2.1
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	47
	3.1
Náklady na úroky a podobné náklady	0
	4.1
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	0
	5.1
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
	6.1
Ostatní výnosy z akcií a podílů	0
	7.1
Výnosy z poplatků a provizí	8
	8.1
Náklady na poplatky a provize	-10080
	9.1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	38119
	10.1
Ostatní provozní výnosy	0
	11.1
Ostatní provozní náklady	0
	12.1
Správní náklady (Σ)	0
	13.1
Náklady na zaměstnance (Σ)	0
	14.1
Mzdy a platy zaměstnanců	0
	15.1
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
	16.1
Ostatní náklady na zaměstnance	0
	17.1
Ostatní správní náklady	0
	18.1
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0
	19.1
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	0
	20.1

Typování hodnot k výskytu datového souboru

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
		21.1
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	0
		22.1
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
		23.1
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
		24.1
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	0
		25.1
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
		26.1
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
		27.1
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	0
		28.1
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	29125
		29.1
Mimořádné výnosy	30	0
		30.1
Mimořádné náklady	31	0
		31.1
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	0
		32.1
Daň z příjmů	33	0
		33.1
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	29125
		34.1

Akce: Uložit data

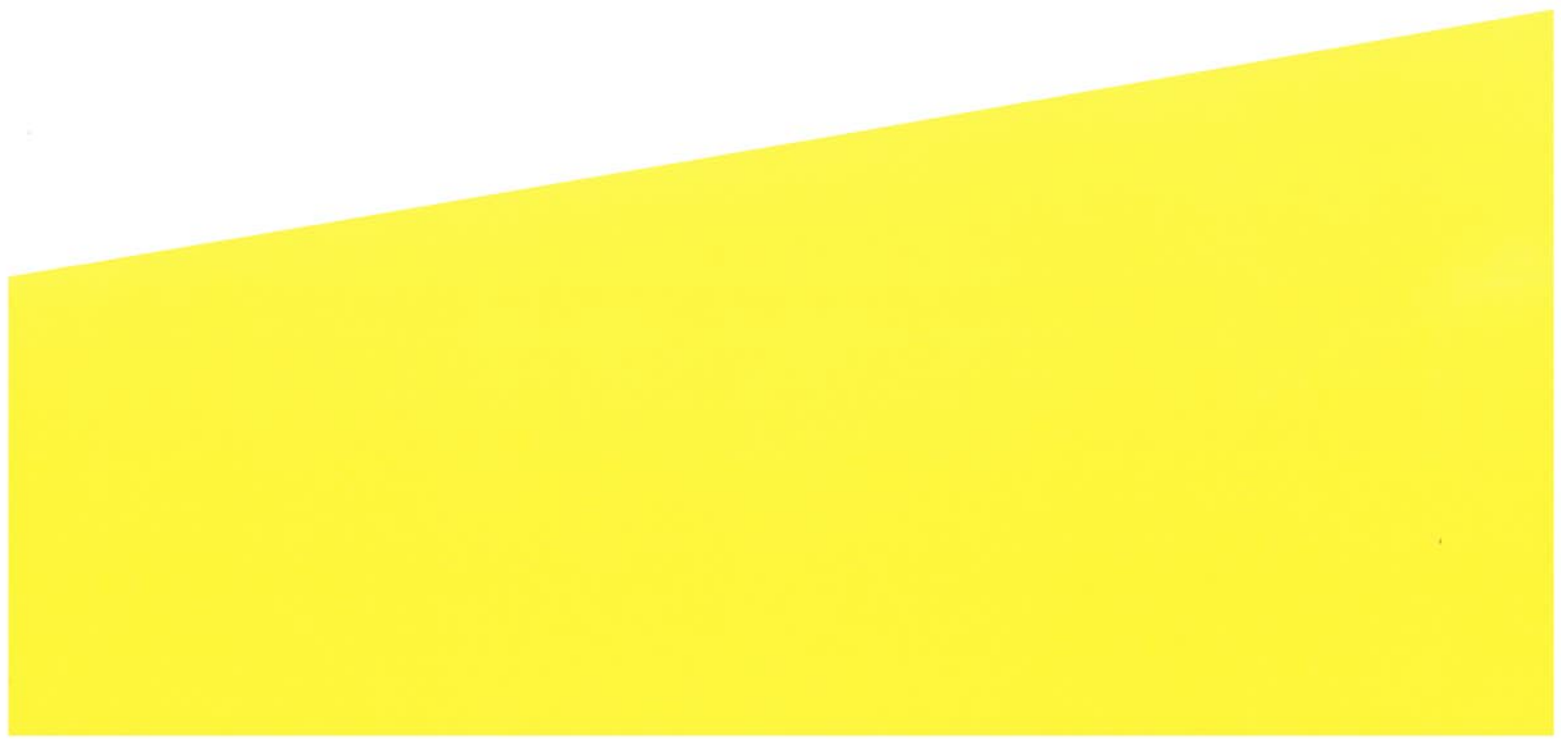
Provést

 Data před auditem Data po auditu

Vytvořit zprávu

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

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2013



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.



Building a better
working world

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

Douglas Burnham
partner

Lenka Bízová
auditor, oprávnění č. 2331

18. dubna 2014
Praha, Česká republika

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

Rozvaha v plném rozsahu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

Označení	Text	Řádek	Běžné období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
1	AKTIVA	1				
6 3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	318 032		318 032	1 035 929
7	splatné na požádání	7	318 032		318 032	935 571
8	ostatní pohledávky	8	0		0	100 358
10 5.	Dluhové cenné papíry	10	5 101 938		5 101 938	3 456 406
11	vládních institucí	11	2 969 631		2 969 631	1 973 560
12	ostatních subjektů	12	2 132 307		2 132 307	1 482 846
27 11.	Ostatní aktiva	27	6 200		6 200	11 344
29 12.	Náklady a příjmy příštích období		3 852		3 852	4 291
30	Aktiva celkem	30	5 430 022		5 430 022	4 507 970
31	PASIVA	61				
45 4.	Ostatní pasiva	74	92 461		92 461	108 144
55 10.	Emisní ažio	84	54 140		54 140	37 476
63 13.	Kapitálové fondy	92	5 189 944		5 189 944	4 327 475
68 15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	34 875		34 875	0
69 16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	58 602		58 602	34 875
70	Vlastní kapitál celkem	99	5 337 561		5 337 561	4 399 826
71	Pasiva celkem	100	5 430 022		5 430 022	4 507 970

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

Výkaz zisku a ztráty
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	159 249	26 677
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	157 196	24 283
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	3	4
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	28 957	5 695
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-68 608	15 725
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	61 687	36 711
50	24.	Daň z příjmů	50	3 085	1 836
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	58 602	34 875

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

Podrozvaha
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	2 644 978	2 147 313
19		s měnovými nástroji	19	2 644 978	2 147 313
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	5 337 561	4 399 826
33		Podrozvahová pasiva	63		
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	2 644 978	2 147 313
52		s měnovými nástroji	81	2 644 978	2 147 313

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

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

Číslo	Název položky	Běžné období	Minulé období
1	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	37 476	0
	Zvýšení	60 607	42 123
	Snížení	43 943	4 647
	<i>Konečný zůstatek</i>	54 140	37 476
2	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	4 327 475	0
	Zvýšení	2 886 249	4 765 188
	Snížení	2 023 780	437 713
	<i>Konečný zůstatek</i>	5 189 944	4 327 475
3	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	34 875	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	34 875	0
4	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	58 602	34 875
5	Vlastní kapitál celkem	5 337 561	4 399 826

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

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2013

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. („Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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) 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.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2012/4409/570 ze dne 11. 5. 2012, které nabylo právní moci dne 11. 5. 2012. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond dluhopisovým fondem cenných papírů. Fond zahájil činnost 4. 6. 2012.

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se skládá z maximálně 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti a podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Výkonnostní odměna je splatná souhrnně po skončení účetního období.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

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	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
Dozorčí rada	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy 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 nere realizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (dluhopisy, pokladniční poukázky) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

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

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. 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 s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2013, resp. 2012 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2013, resp. 2012 pro podílové fondy 5%.

Odložená daň se vykazuje 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 pravděpodobně 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů účtuje o rozdílech z ocenění majetku a závazků na reálnou hodnotu prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nebyly v roce 2013, resp. 2012 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

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

2.9. Emisní ážio

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

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

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

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.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Tržní riziko

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.

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

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

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

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

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních 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 investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

3.4. Úrokové riziko

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

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

3.5. Měnové riziko

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

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 18.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank.

	2013	2012
Běžné účty u bank	318 032	935 571
Termínované vklady u bank	0	100 358
Pohledávky za bankami celkem	318 032	1 035 929

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. CENNÉ PAPIŘY 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.

	2013	2012
Pokladniční poukázky	41 109	204 677
Dluhové cenné papíry	5 060 829	3 251 729
Cenné papíry k obchodování celkem	5 101 938	3 456 406

	Čistá cena pořízení ¹ 2013	Reálná hodnota 2013	Čistá cena pořízení 2012	Reálná hodnota ¹ 2012
Pokladniční poukázky	37 836	41 109	200 080	204 677
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	3 626 992	3 863 418	2 342 732	2 401 340
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	1 177 553	1 197 411	850 073	850 389
Dluhové cenné papíry celkem	4 842 381	5 101 938	3 392 885	3 456 406
z toho úrokové výnosy		81 279		51 948
z toho zisk/(ztráta) z přecenění		178 278		11 573

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2013	2012
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- domácí	926 422	696 569
- zahraniční	2 978 105	1 909 448
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	3 904 527	2 606 017
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- domácí	859 396	596 068
- zahraniční	338 015	254 321
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	1 197 411	850 389
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	5 101 938	3 456 406

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil v roce 2013 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 72,62 % (2012: 81,23 %).

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Itálie, Španělska a Francie.

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 auditovaného období.

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2013	2012
Dluhopisy emitované:		
Státními institucemi v České republice	1 629 365	1 205 030
Ostatními institucemi v České republice	156 453	87 607
Státními institucemi v zahraničí	1 340 266	768 529
Ostatními institucemi v zahraničí	1 975 854	1 395 240
Dluhové cenné papíry celkem	5 101 938	3 456 406

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2013	2012
Kladná reálná hodnota derivátů	4 627	11 344
Daňové pohledávky	1 573	0
Ostatní aktiva celkem	6 200	11 344

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

	2013	2012
Očekávaný splatný úrok z dluhopisů	3 852	4 291
Náklady a příjmy příštích období celkem	3 852	4 291

Položka Náklady a příjmy příštích období v roce 2013 a 2012 zahrnovala pohledávky vůči správci cenných papírů z titulu splatného kuponu a splatného úroku.

8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2013	2012
Záporná reálná hodnota derivátů	72 960	6 380
Daňové závazky	3 085	1 836
Závazky vůči podílníkům	8 480	98 419
Závazky vůči společnosti	302	0
Dohadné účty pasivní	7 634	1 509
Ostatní pasiva celkem	92 461	108 144

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

9. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 5 189 943 582 ks podílových listů 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 podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2013 činila 1,0284 Kč (2012: 1,0166). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2013 ve výši 58 602 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk za rok 2012 ve výši 34 875 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)	Emisní ažio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 4. 6. 2012	0	0	0
Vydané 2012	4 765 188	42 123	4 807 311
Odkoupené 2012	437 713	4 647	442 360
Zůstatek k 31. 12. 2012	4 327 475	37 476	4 364 951
Vydané 2013	2 886 249	60 607	2 946 856
Odkoupené 2013	2 023 780	43 943	2 067 723
Zůstatek k 31. 12. 2013	5 189 944	54 140	5 244 084

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2013	2012
Úroky z dluhových cenných papírů	157 196	24 283
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	2 053	2 394
Výnosové úroky celkem	159 249	26 677
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	159 249	26 677

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2013	2012
Ostatní poplatky	3	4
Výnosy z poplatků a provizí celkem	3	4
Poplatek za správu fondu	15 440	3 871
Poplatek depozitáři	4 022	833
Poplatek custody	1 188	274
Ostatní služby KB	2 301	480
Poplatek za auditorské služby	591	235
Výkonnostní odměna	5 414	0
Ostatní poplatky	1	2
Náklady na poplatky a provize celkem	28 957	5 695
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-28 954	-5 691

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 0,30 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2013	2012
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	187 811	12 396
Zisk/ztráta z derivátových operací	-253 612	355
Zisk/ztráta z devizových operací	-2 807	2 974
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-68 608	15 725

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů 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 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. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2013	2012
Hospodářský výsledek před zdaněním	61 687	36 711
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	61 687	36 711
Daň (5%) ze základu daně	3 085	1 836
Oprava daně minulých let	0	0
Daň splatná celkem	3 085	1 836
Daň celkem	3 085	1 836

V roce 2013 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 61 687 tis. Kč (2012: 36 711 tis. Kč). Splatná daň z příjmu je vykázána ve výši 3 085 tis. Kč (2012: 1 836 tis. Kč).

Odložená daň

K 31. 12. 2013 a 31. 12. 2012 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	2013 Aktiva	2013 Pasiva	2012 Aktiva	2012 Pasiva
Měnové swapy	2 644 978	2 644 978	2 147 313	2 147 313
Měnové nástroje	2 644 978	2 644 978	2 147 313	2 147 313
Finanční deriváty celkem	2 644 978	2 644 978	2 147 313	2 147 313

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

	Reálná hodnota			
	2013 kladná	2013 záporná	2012 kladná	2012 záporná
Měnové swapy	4 627	72 960	11 344	6 380
Měnové nástroje	4 627	72 960	11 344	6 380
Finanční deriváty celkem	4 627	72 960	11 344	6 380

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2013:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy	2 644 978	0	2 644 978
Finanční deriváty	2 644 978	0	2 644 978

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2012:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy	2 147 313	0	2 147 313
Finanční deriváty	2 147 313	0	2 147 313

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	2013	2012
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	1 334	1 100
Nevyfakturovaná výkonnostní odměna	5 414	0
Celkem	6 748	1 100

Náklady na poplatky:

	2013	2012
Poplatek za správu fondu	15 440	3 871
Výkonnostní odměna – správa fondu	5 414	0
Poplatek depozitáři	4 022	833
Ostatní služby	2 301	480
Poplatek custody	1 188	274
Celkem	28 365	5 458

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

16. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

2013:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	318 032	0	0	0	0	0	318 032
Dluhové cenné papíry	1 190 781	1 113 157	1 999 161	798 839	0	0	5 101 938
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	6 200	6 200
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	3 852	3 852
Aktiva celkem	1 508 813	1 113 157	1 999 161	798 839	0	10 052	5 430 022
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	92 461	92 461
Závazky celkem	0	0	0	0	0	92 461	92 461
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	1 508 813	1 113 157	1 999 161	798 839	0	-82 409	5 337 561
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	2 644 978	2 644 978
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	2 644 978	2 644 978
Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy	1 508 813	1 113 157	1 999 161	798 839	0	-82 409	5 337 561

2012:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 035 929	0	0	0	0	0	1 035 929
Dluhové cenné papíry	800 356	668 812	1 308 589	678 649	0	0	3 456 406
Ostatní aktiva	11 344	0	0	0	0	0	11 344
Nákl.a příj. příštích období	0	0	0	0	0	4 291	4 291
Aktiva celkem	1 847 629	668 812	1 308 589	678 649	0	4 291	4 507 970
Ostatní pasiva	6 380	0	0	0	0	101 764	108 144
Závazky celkem	6 380	0	0	0	0	101 764	108 144
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	1 841 249	668 812	1 308 589	678 649	0	-97 473	4 399 826
Podrozvahová aktiva	2 147 313	0	0	0	0	0	2 147 313
Podrozvahová pasiva	2 147 313	0	0	0	0	0	2 147 313
Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy	1 841 249	668 812	1 308 589	678 649	0	-97 473	4 399 826

17. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty v položce „Nespecifikováno“.

2013:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	318 032	0	0	0	0	318 032
Dluhové cenné papíry	214 081	1 183 006	3 704 851	0	0	5 101 938
Ostatní aktiva	4 627	1 573	0	0	0	6 200
Nákl.a příj. příštích období	3 852	0	0	0	0	3 852
Aktiva celkem	540 592	1 184 579	3 704 851	0	0	5 430 022
Ostatní pasiva	89 376	3 085	0	0	0	92 461
Závazky celkem	89 376	3 085	0	0	0	92 461
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy	451 216	1 181 494	3 704 851	0	0	5 337 561
Podrozvahová aktiva	2 644 978	0	0	0	0	2 644 978
Podrozvahová pasiva	2 644 978	0	0	0	0	2 644 978
Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy	451 216	1 181 494	3 704 851	0	0	5 337 561

2012:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 035 929	0	0	0	0	0	1 035 929
Dluhové cenné papíry	65 886	582 691	2 807 829	0	0	0	3 456 406
Ostatní aktiva	11 344	0	0	0	0	0	11 344
Nákl.a příj. příštích období	0	0	0	0	0	4 291	4 291
Aktiva celkem	1 113 159	582 691	2 807 829	0	0	4 291	4 507 970
Ostatní pasiva	108 144	0	0	0	0	0	108 144
Závazky celkem	108 144	0	0	0	0	0	108 144
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy	1 005 015	582 691	2 807 829	0	0	4 291	4 399 826
Podrozvahová aktiva	2 147 313	0	0	0	0	0	2 147 313
Podrozvahová pasiva	2 147 313	0	0	0	0	0	2 147 313
Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy	1 005 015	582 691	2 807 829	0	0	4 291	4 399 826

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

18. DEVIZOVÁ POZICE

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

2013:

	CZK	USD	EUR	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	312 620	91	2 009	3 312	318 032
Dluhové cenné papíry	1 777 846	223 043	3 058 490	42 559	5 101 938
Ostatní aktiva	6 200	0	0	0	6 200
Nákl.a příj.přístích období	3 852	0	0	0	3 852
Aktiva celkem	2 100 518	223 134	3 060 499	45 871	5 430 022
Ostatní pasiva	92 461	0	0	0	92 461
Závazky celkem	92 461	0	0	0	92 461
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	2 008 057	223 134	3 060 499	45 871	5 337 561
Podrozvahová aktiva	2 644 978	0	0	0	2 644 978
Podrozvahová pasiva	0	101 858	2 543 120	0	2 644 978
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	4 653 035	121 276	517 379	45 871	5 337 561

2012:

	CZK	USD	EUR	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	1 032 650	348	1 357	1 574	1 035 929
Dluhové cenné papíry	1 194 276	159 115	2 007 976	95 039	3 456 406
Ostatní aktiva	0	6 678	4 666	0	11 344
Nákl.a příj.přístích období	4 291	0	0	0	4 291
Aktiva celkem	2 231 217	166 141	2 013 999	96 613	4 507 970
Ostatní pasiva	101 764	0	6 380	0	108 144
Závazky celkem	101 764	0	6 380	0	108 144
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	2 129 453	166 141	2 007 619	96 613	4 399 826
Podrozvahová aktiva	2 147 313	0	0	0	2 147 313
Podrozvahová pasiva	0	156 727	1 990 586	0	2 147 313
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	4 276 766	9 414	17 033	96 613	4 399 826

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

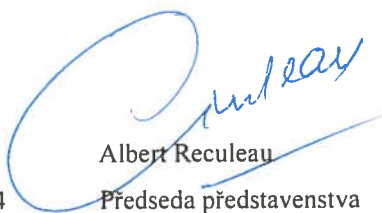
Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

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

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

Sestaveno dne: Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:

18. 4. 2014


Albert Reculeau
Předseda představenstva


Ing. Pavel Hoffman
Místopředseda představenstva

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: DOFOS31

Subjekt: 8880223225

Ke dni: 31.12.2013

Rozsah: S_BCPZB

Typ: Provozní

Stav: Platný

Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11

Přidat řádky:

Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
ČEZ VAR 30/1	XS084026573	CZ	128	166	188	87550	96023	3500	95988	0.00
2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11
POLGB 3,75	XS049828535	PL	128	166	188	128222	138467	4500	123413	0.01
3.1	3.2	3.3	3.4	3.5	3.6	3.7	3.8	3.9	3.10	3.11
ITALY 3,75 1	IT0004712748	IT	128	166	188	54150	58080	2000	54850	0.00
4.1	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6	4.7	4.8	4.9	4.10	4.11
ITALY 2,75 0	IT0004880990	IT	128	166	188	68340	73420	2600	71305	0.00
5.1	5.2	5.3	5.4	5.5	5.6	5.7	5.8	5.9	5.10	5.11
ITALY 3,5 01	IT0004505076	IT	128	166	188	56635	61161	2200	60335	0.00
6.1	6.2	6.3	6.4	6.5	6.6	6.7	6.8	6.9	6.10	6.11

7	ITALY 3,00 0 7.1	IT0004656275 7.2	IT	128	166	188	89273 7.7	96704 7.8	3400 7.9	93245 7.10	0.00 7.11
8	ITALY 4,25 0 8.1	IT0003618380 8.2	IT	128	166	188	52106 8.7	56869 8.8	2000 8.9	54850 8.10	0.00 8.11
9	ITALY 4,5 15 9.1	IT0004840788 9.2	IT	128	166	188	130614 9.7	140883 9.8	4800 9.9	131640 9.10	0.00 9.11
10	BBVA SENIO 10.1	XS083631899 10.2	ES	128	166	188	61380 10.7	67710 10.8	24 10.9	65820 10.10	0.04 10.11
11	SANTANDER 11.1	XS061121510 11.2	ES	128	166	188	79600 11.7	88410 11.8	31 11.9	85018 11.10	0.02 11.11
12	ST.DLUHOP. 12.1	CZ000100384 12.2	CZ	128	166	188	149056 12.7	150624 12.8	15000 12.9	150000 12.10	0.01 12.11
13	ST.DLUHOP. 13.1	CZ000100343 13.2	CZ	128	166	188	518204 13.7	511939 13.8	49500 13.9	495000 13.10	0.03 13.11
14	ST.DLUHOP. 14.1	CZ000100273 14.2	CZ	128	166	188	84552 14.7	83128 14.8	7800 14.9	78000 14.10	0.01 14.11
15	ST.DLUHOP. 15.1	CZ000100233 15.2	CZ	128	166	188	190898 15.7	191003 15.8	19000 15.9	190000 15.10	0.01 15.11
16	ST.DLUHOP. 16.1	CZ000100190 16.2	CZ	128	166	188	617069 16.7	617813 16.8	54300 16.9	543000 16.10	0.03 16.11
17	HZL KB VAR/ 17.1	CZ000200306 17.2	CZ	128	166	188	55001 17.7	55424 17.8	5500 17.9	55000 17.10	0.27 17.11
18	KINGDOM OF 18.1	ES000001231 18.2	ES	128	166	188	112000 18.7	119815 18.8	4200 18.9	115185 18.10	0.00 18.11
19	KINGDOM OF 19.1	ES00000122F 19.2	ES	128	166	188	52689 19.7	57242 19.8	2000 19.9	54850 19.10	0.00 19.11
20	KINGDOM OF 20.1	ES000001291 20.2	ES	128	166	188	80767 20.7	88500 20.8	3000 20.9	82275 20.10	0.00 20.11
21	KINGDOM OF 21.1	ES000001209 21.2	ES	128	166	188	92957 21.7	99985 21.8	3500 21.9	95988 21.10	0.00 21.11
22	KINGDOM OF 22.1	ES00000121F 22.2	ES	128	166	188	105220 22.7	112373 22.8	4000 22.9	109700 22.10	0.00 22.11
23	GAZ CAPITAL 23.1	XS044233029 23.2	LU	128	166	188	51598 23.7	56608 23.8	1800 23.9	49365 23.10	0.04 23.11

24	TELEFONICA	XS049454716	ES	128	166	188	56340	62237	43	58964	0.03
	24.1	24.2	24.3	24.4	24.5	24.6	24.7	24.8	24.9	24.10	24.11
25	ROMGB 5,0	XS049598009	RO	128	166	188	52202	56378	1900	52108	0.07
	25.1	25.2	25.3	25.4	25.5	25.6	25.7	25.8	25.9	25.10	25.11
26	UNICREDIT S	XS018503069	IT	128	166	188	51842	57183	40	54850	0.02
	26.1	26.2	26.3	26.4	26.5	26.6	26.7	26.8	26.9	26.10	26.11
27	ASSICURAZI	XS041621591	IT	128	166	188	54185	57068	2000	54850	0.27
	27.1	27.2	27.3	27.4	27.5	27.6	27.7	27.8	27.9	27.10	27.11

Přidat řádky:

Finanční deriváty - DOFO31_21 - Burzovní finanční deriváty v majetku fondu

Název burzovního finančního derivátu	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
1	2	3
1 Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.3
2 <input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
2.1	2.2	2.3

Přidat řádky:

Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

Pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
1	2	3	4	5	6	7
1 Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.6	
2 <input type="text"/>	Swap měnový	CITIBANK Eu	16190891	22	-9709	0.00
2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7
3 <input type="text"/>	Swap měnový	CITIBANK Eu	16190891	22	-8547	0.00
3.1	3.2	3.3	3.4	3.5	3.6	3.7
4 <input type="text"/>	Swap měnový	CITIBANK Eu	16190891	22	-6564	0.00
4.1	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6	4.7
5 <input type="text"/>	Swap měnový	CITIBANK Eu	16190891	22	-5157	0.00
5.1	5.2	5.3	5.4	5.5	5.6	5.7
6 <input type="text"/>	Swap měnový	CITIBANK Eu	16190891	22	-483	0.00
6.1	6.2	6.3	6.4	6.5	6.6	6.7
7 <input type="text"/>	Swap měnový	CITIBANK Eu	16190891	22	313	0.00
7.1	7.2	7.3	7.4	7.5	7.6	7.7

8	<input type="text" value="7"/> 8.1	Swap měnový 8.2 ↘	ING Bank N.V. 8.3 ↘	<input type="text" value="33031431"/> 8.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 8.5	<input type="text" value="-6826"/> 8.6	<input type="text" value="0.00"/> 8.7
9	<input type="text" value="8"/> 9.1	Swap měnový 9.2 ↘	ING Bank N.V. 9.3 ↘	<input type="text" value="33031431"/> 9.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 9.5	<input type="text" value="-2615"/> 9.6	<input type="text" value="0.00"/> 9.7
10	<input type="text" value="9"/> 10.1	Swap měnový 10.2 ↘	ING Bank N.V. 10.3 ↘	<input type="text" value="33031431"/> 10.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 10.5	<input type="text" value="483"/> 10.6	<input type="text" value="0.00"/> 10.7
11	<input type="text" value="10"/> 11.1	Swap měnový 11.2 ↘	ING Bank N.V. 11.3 ↘	<input type="text" value="33031431"/> 11.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 11.5	<input type="text" value="572"/> 11.6	<input type="text" value="0.00"/> 11.7
12	<input type="text" value="11"/> 12.1	Swap měnový 12.2 ↘	ING Bank N.V. 12.3 ↘	<input type="text" value="33031431"/> 12.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 12.5	<input type="text" value="648"/> 12.6	<input type="text" value="0.00"/> 12.7
13	<input type="text" value="12"/> 13.1	Swap měnový 13.2 ↘	Komerční ban 13.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 13.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 13.5	<input type="text" value="-2181"/> 13.6	<input type="text" value="0.00"/> 13.7
14	<input type="text" value="13"/> 14.1	Swap měnový 14.2 ↘	Komerční ban 14.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 14.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 14.5	<input type="text" value="-2111"/> 14.6	<input type="text" value="0.00"/> 14.7
15	<input type="text" value="14"/> 15.1	Swap měnový 15.2 ↘	Komerční ban 15.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 15.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 15.5	<input type="text" value="-1992"/> 15.6	<input type="text" value="0.00"/> 15.7
16	<input type="text" value="15"/> 16.1	Swap měnový 16.2 ↘	Komerční ban 16.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 16.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 16.5	<input type="text" value="-1957"/> 16.6	<input type="text" value="0.00"/> 16.7
17	<input type="text" value="16"/> 17.1	Swap měnový 17.2 ↘	Komerční ban 17.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 17.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 17.5	<input type="text" value="-1127"/> 17.6	<input type="text" value="0.00"/> 17.7
18	<input type="text" value="17"/> 18.1	Swap měnový 18.2 ↘	Komerční ban 18.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 18.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 18.5	<input type="text" value="0"/> 18.6	<input type="text" value="0.00"/> 18.7
19	<input type="text" value="18"/> 19.1	Swap měnový 19.2 ↘	Komerční ban 19.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 19.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 19.5	<input type="text" value="0"/> 19.6	<input type="text" value="0.00"/> 19.7
20	<input type="text" value="19"/> 20.1	Swap měnový 20.2 ↘	Komerční ban 20.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 20.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 20.5	<input type="text" value="0"/> 20.6	<input type="text" value="0.00"/> 20.7
21	<input type="text" value="20"/> 21.1	Swap měnový 21.2 ↘	Komerční ban 21.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 21.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 21.5	<input type="text" value="0"/> 21.6	<input type="text" value="0.00"/> 21.7
22	<input type="text" value="21"/> 22.1	Swap měnový 22.2 ↘	Komerční ban 22.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 22.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 22.5	<input type="text" value="171"/> 22.6	<input type="text" value="0.00"/> 22.7
23	<input type="text" value="22"/> 23.1	Swap měnový 23.2 ↘	Komerční ban 23.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 23.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 23.5	<input type="text" value="469"/> 23.6	<input type="text" value="0.00"/> 23.7
24	<input type="text" value="23"/> 24.1	Swap měnový 24.2 ↘	Komerční ban 24.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 24.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 24.5	<input type="text" value="654"/> 24.6	<input type="text" value="0.00"/> 24.7

25	<input type="text" value="24"/> 25.1	Swap měnový 25.2 ↘	Českoslovens 25.3 ↘	<input type="text" value="00001350"/> 25.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 25.5	<input type="text" value="-7578"/> 25.6	<input type="text" value="0.00"/> 25.7
26	<input type="text" value="25"/> 26.1	Swap měnový 26.2 ↘	Českoslovens 26.3 ↘	<input type="text" value="00001350"/> 26.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 26.5	<input type="text" value="-6891"/> 26.6	<input type="text" value="0.00"/> 26.7
27	<input type="text" value="26"/> 27.1	Swap měnový 27.2 ↘	Českoslovens 27.3 ↘	<input type="text" value="00001350"/> 27.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 27.5	<input type="text" value="-3959"/> 27.6	<input type="text" value="0.00"/> 27.7
28	<input type="text" value="27"/> 28.1	Swap měnový 28.2 ↘	Českoslovens 28.3 ↘	<input type="text" value="00001350"/> 28.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 28.5	<input type="text" value="-60"/> 28.6	<input type="text" value="0.00"/> 28.7
29	<input type="text" value="28"/> 29.1	Swap měnový 29.2 ↘	Českoslovens 29.3 ↘	<input type="text" value="00001350"/> 29.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 29.5	<input type="text" value="116"/> 29.6	<input type="text" value="0.00"/> 29.7
30	<input type="text" value="29"/> 30.1	Swap měnový 30.2 ↘	Českoslovens 30.3 ↘	<input type="text" value="00001350"/> 30.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 30.5	<input type="text" value="172"/> 30.6	<input type="text" value="0.00"/> 30.7
31	<input type="text" value="30"/> 31.1	Swap měnový 31.2 ↘	Českoslovens 31.3 ↘	<input type="text" value="00001350"/> 31.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 31.5	<input type="text" value="1029"/> 31.6	<input type="text" value="0.00"/> 31.7
32	<input type="text" value="31"/> 32.1	Swap měnový 32.2 ↘	CITIBANK Eu 32.3 ↘	<input type="text" value="16190891"/> 32.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 32.5	<input type="text" value="-572"/> 32.6	<input type="text" value="0.00"/> 32.7
33	<input type="text" value="32"/> 33.1	Swap měnový 33.2 ↘	CITIBANK Eu 33.3 ↘	<input type="text" value="16190891"/> 33.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 33.5	<input type="text" value="-464"/> 33.6	<input type="text" value="0.00"/> 33.7
34	<input type="text" value="33"/> 34.1	Swap měnový 34.2 ↘	Komerční ban 34.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 34.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 34.5	<input type="text" value="-1027"/> 34.6	<input type="text" value="0.00"/> 34.7
35	<input type="text" value="34"/> 35.1	Swap měnový 35.2 ↘	Komerční ban 35.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 35.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 35.5	<input type="text" value="-836"/> 35.6	<input type="text" value="0.00"/> 35.7
36	<input type="text" value="35"/> 36.1	Swap měnový 36.2 ↘	Komerční ban 36.3 ↘	<input type="text" value="45317054"/> 36.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 36.5	<input type="text" value="-405"/> 36.6	<input type="text" value="0.00"/> 36.7
37	<input type="text" value="36"/> 37.1	Swap měnový 37.2 ↘	Českoslovens 37.3 ↘	<input type="text" value="00001350"/> 37.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 37.5	<input type="text" value="-1489"/> 37.6	<input type="text" value="0.00"/> 37.7
38	<input type="text" value="37"/> 38.1	Swap měnový 38.2 ↘	Českoslovens 38.3 ↘	<input type="text" value="00001350"/> 38.4 ↘	<input type="text" value="22"/> ▼ 38.5	<input type="text" value="-407"/> 38.6	<input type="text" value="0.00"/> 38.7

Přidat řádky: Akce: Data před auditem Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** DOFOS32**Subjekt:** 8880223225**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Majetek standardního fondu - DOF032_11 - Skladba majetku standardního fondu**

		1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	0
		1.1
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	0
		2.1
Vklady podle §2/2c)	3	0
		3.1
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	0
		4.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	0
		5.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	0
		7.1
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	0
		8.1
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	0
		9.1
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	0
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	0
		11.1
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	0

Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	12.1 0
Cenné papíry podle §10/1	14	13.1 0
Cenné papíry podle §10/2	15	14.1 0
Finanční deriváty podle §12	16	15.1 0
Finanční deriváty podle §13	17	16.1 0
Vklady podle §15	18	17.1 0
Majetkové hodnoty podle §16	19	18.1 0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	19.1 0
Cenné papíry podle §84/1a)	21	20.1 0
Cenné papíry podle §84/1b)	22	21.1 0
Finanční deriváty podle §85	23	22.1 0
Vklady podle §86	24	23.1 0
		24.1

Majetek speciálního fondu - DOF032_21 - Skladba majetku speciálního fondu

Cenné papíry podle §45/2a)	1	1 0
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	1.1 0
Vklady podle §45/2c)	3	2.1 0
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	3.1 0
Investiční cenné papíry podle §46/1a)		4.1

	5	2545681
		5.1
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	0
		7.1
Dluhopisy podle §46/2	8	0
		8.1
Cenné papíry podle §47/1	9	0
		9.1
Cenné papíry podle §47/2	10	0
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	0
		11.1
Finanční deriváty podle §49/1	12	-68334
		12.1
Komoditní deriváty podle §49/2	13	0
		13.1
Komoditní deriváty podle §49/3	14	0
		14.1
Finanční deriváty podle §49/4	15	0
		15.1
Vklady podle §50	16	318032
		16.1
Komodity	17	0
		17.1
Nemovitosti	18	0
		18.1
Nemovitostní společnosti	19	0
		19.1
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	0
		20.1
Cenné papíry podle §84/1a)	21	0
		21.1
Cenné papíry podle §84/1b)	22	0
		22.1
Finanční deriváty podle §85	23	0

Vklady podle §86

24

[23.1](#)

Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond

25

[24.1](#)[25.1](#)Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: ROFOS10
Subjekt: 8880223225
Ke dni: 31.12.2013
Rozsah: S_BCPZB
Typ: Provozní
Stav: Platný

Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

	1	
Aktiva celkem (Σ)	1	5430022
		1.1
Pokladní hotovost	2	0
		2.1
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	318032
		3.1
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	318032
		4.1
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	0
		5.1
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	0
		6.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0
		7.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0
		8.1
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	5101938
		9.1
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	2969631
		10.1
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	2132307
		11.1
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	0
		12.1
Akcie	13	0
		13.1
Podílové listy	14	0
		14.1
Ostatní podíly	15	0
		15.1
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0
		16.1
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	0
		17.1
Zřizovací výdaje	18	0
		18.1
Goodwill	19	0
		19.1
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0
		20.1
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)		

	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Ostatní aktiva	24	<input type="text" value="6200"/>
		24.1
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Náklady a příjmy příštích období	26	<input type="text" value="3852"/>
		26.1

Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		1
Pasiva celkem (Σ)	1	<input type="text" value="5430022"/>
		1.1
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	<input type="text" value="0"/>
		2.1
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	<input type="text" value="0"/>
		3.1
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	<input type="text" value="0"/>
		4.1
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	<input type="text" value="0"/>
		5.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	<input type="text" value="0"/>
		6.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	<input type="text" value="0"/>
		7.1
Ostatní pasiva	8	<input type="text" value="92461"/>
		8.1
Výnosy a výdaje příštích období	9	<input type="text" value="0"/>
		9.1
Rezervy (Σ)	10	<input type="text" value="0"/>
		10.1
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	<input type="text" value="0"/>
		11.1
Rezervy na daně	12	<input type="text" value="0"/>
		12.1
Ostatní rezervy	13	<input type="text" value="0"/>
		13.1
Podřízené závazky	14	<input type="text" value="0"/>
		14.1
Základní kapitál	15	<input type="text" value="0"/>
		15.1
Splacený základní kapitál	16	<input type="text" value="0"/>
		16.1
Vlastní akcie	17	<input type="text" value="0"/>
		17.1
Emisní ážio	18	<input type="text" value="54140"/>
		18.1
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	<input type="text" value="0"/>
		19.1
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	<input type="text" value="0"/>

	20.1	
Ostatní rezervní fondy	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Ostatní fondy ze zisku	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Rezervní fond na nové ocenění	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Kapitálové fondy	24	<input type="text" value="5189944"/>
		24.1
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	<input type="text" value="0"/>
		27.1
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	<input type="text" value="0"/>
		28.1
Ostatní oceňovací rozdíly	29	<input type="text" value="0"/>
		29.1
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	<input type="text" value="34875"/>
		30.1
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	<input type="text" value="58602"/>
		31.1

Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: VYFOS20
Subjekt: 8880223225
Ke dni: 31.12.2013
Rozsah: S_BCPZB
Typ: Provozní
Stav: Platný

Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	159249
	1.1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	157196
	2.1
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	2054
	3.1
Náklady na úroky a podobné náklady	0
	4.1
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	0
	5.1
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
	6.1
Ostatní výnosy z akcií a podílů	0
	7.1
Výnosy z poplatků a provizí	3
	8.1
Náklady na poplatky a provize	-28957
	9.1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-68608
	10.1
Ostatní provozní výnosy	0
	11.1
Ostatní provozní náklady	0
	12.1
Správní náklady (Σ)	0
	13.1
Náklady na zaměstnance (Σ)	0
	14.1
Mzdy a platy zaměstnanců	0
	15.1
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
	16.1
Ostatní náklady na zaměstnance	0
	17.1
Ostatní správní náklady	0
	18.1
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0
	19.1
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	0
	20.1

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
		21.1
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
		22.1
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
		23.1
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
		24.1
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	0
		25.1
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
		26.1
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
		27.1
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	0
		28.1
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	61687
		29.1
Mimořádné výnosy	30	0
		30.1
Mimořádné náklady	31	0
		31.1
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	0
		32.1
Daň z příjmů	33	-3085
		33.1
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	58602
		34.1

Akce: Uložit data

Provést

 Data před auditem Data po auditu

Vytvořit zprávu

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

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2013

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

D. Burnham

Douglas Burnham
partner

Lenka Bízová

Lenka Bízová
auditor, oprávnění č. 2331

18. dubna 2014
Praha, Česká republika

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

Rozvaha v plném rozsahu
k 31.12.2013
(v celých tisících)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období			Minulé období
				Brutto	Korekce	Netto	Netto
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	480 746		480 746	75 320
7		splatné na požádání	7	480 746		480 746	75 320
10	5.	Dluhové cenné papíry	10	1 766 494		1 766 494	1 066 785
11		vládních institucí	11	1 766 494		1 766 494	1 066 785
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	1 016 409		1 016 409	481 563
27	11.	Ostatní aktiva	27	4 261		4 261	1 120
29	13.	Náklady a příjmy příštích období	29	1 398		1 398	1 198
30		Aktiva celkem	30	3 269 308		3 269 308	1 625 986
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	25 436		25 436	15 696
55	10.	Emisní ažio	84	394 253		394 253	123 828
63	13.	Kapitálové fondy	92	2 588 677		2 588 677	1 343 743
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhrad. ztráta předch. obd.	97	142 719		142 719	11 155
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	118 223		118 223	131 564
70		Vlastní kapitál celkem	99	3 243 872		3 243 872	1 610 290
71		Pasiva celkem	100	3 269 308		3 269 308	1 625 986

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

Výkaz zisku a ztráty
k 31.12.2013
(v celých tisících)

	Označení	Text	Řádek	Aktuální období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	38 709	28 772
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	38 189	28 424
5	3.	Výnosy z akcií a podílů	5	16 757	10 991
8	3.3.	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	16 757	10 991
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	282	319
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	26 377	14 423
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	96 687	112 775
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	126 058	138 434
50	24.	Daň z příjmů	50	7 835	6 870
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	118 223	131 564

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

Podrozvaha
k 31.12.2013
(v celých tisících)

	Označení	Text	Řádek	Aktuální období	Minulé období
1		Podrozvahová aktiva	1		
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	3 243 872	1 610 290

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

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

k 31.12.2013

(v tisících Kč)

Číslo	Název položky	Běžné období	Minulé období
1	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	123 828	71 513
	Zvýšení	314 446	80 387
	Snížení	44 021	28 072
	<i>Konečný zůstatek</i>	394 253	123 828
2	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	1 343 743	1 010 606
	zvýšení	1 446 657	539 367
	snížení	201 723	206 230
	<i>Konečný zůstatek</i>	2 588 677	1 343 743
3	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	11 155	24 625
	zvýšení	131 564	0
	snížení	0	13 470
	<i>Konečný zůstatek</i>	142 719	11 155
4	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	118 223	131 564
5	Vlastní kapitál celkem	3 243 872	1 610 290

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

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2013

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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 a na investice do dluhopisů dle Statutu. 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.

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. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů.

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

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 vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společností a podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Výkonnostní odměna je splatná souhrnně po skončení účetního období.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,11 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

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	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
Dozorčí rada	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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 *Čistý zisk/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 tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přečteňuje 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. 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 s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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 z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2013, resp. 2012 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2013, resp. 2012 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje 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 pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. 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.

2.10. Náklady na poplatky a provize

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

2.11. 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 o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

2.12. 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.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Tržní riziko

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 nadřazeného 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.

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.

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních 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 investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

3.4. Úrokové riziko

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

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

3.5. Měnové riziko

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 18.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank.

	2013	2012
Běžné účty u bank	480 746	75 320
Pohledávky za bankami celkem	480 746	75 320

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

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

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení ¹ 2013	Reálná hodnota 2013	Čistá cena pořízení ¹ 2012	Reálná hodnota 2012
Akcie	481 207	498 917	214 744	242 617
Podílové listy	407 912	517 492	224 949	238 946
Akcie a podílové listy	889 119	1 016 409	439 693	481 563
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	1 154 543	1 142 179	691 086	764 874
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	623 658	624 315	294 346	301 911
Dluhové cenné papíry celkem	1 778 201	1 766 494	985 432	1 066 785
Cenné papíry k obchodování celkem	2 667 320	2 782 903	1 425 125	1 548 348
z toho: úrokové výnosy		22 656		15 608
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		92 927		107 615

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

	2013	2012
Tuzemské akcie a podílové listy	54 925	28 630
Zahraniční akcie a podílové listy	961 484	452 933
Akcie a podílové listy celkem	1 016 409	481 563

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Francie, Polska a Ruska.

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

	2013	2012
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	744 396	331 215
- ostatní instituce	272 013	150 348
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	1 016 409	481 563

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 auditovaného období.

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2013	2012
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	1 142 179	764 874
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	1 142 179	764 874
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	624 315	301 911
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	624 315	301 911
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	1 766 494	1 066 785

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2013	2012
Dluhové cenné papíry k obchodování		
- státními institucemi v České republice	1 766 494	1 066 785
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	1 766 494	1 066 785

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil v roce 2013 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 98,84 % (2012: 92,41 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2013	2012
Daňové pohledávky	3 865	736
Dohadné účty aktivní	396	384
Ostatní aktiva celkem	4 261	1 120

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

	2013	2012
Pohledávky za emitenty cenných papírů	1 398	1 198
Náklady a příjmy příštích období celkem	1 398	1 198

Pohledávky za emitenty cenných papírů představují pohledávky z titulu úrokových výnosů z dluhopisů (ex-kupon).

8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2013	2012
Daňové závazky	7 793	6 859
Závazky za podílníky	14 687	7 411
Dohadné účty pasivní	2 956	1 426
Ostatní pasiva celkem	25 436	15 696

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

9. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 2 588 676 182 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2013 činila 1,253 Kč (2012: 1,1982 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2013 ve výši 118 222 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk za rok 2012 ve výši 131 564 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy		
	Nominální hodnota PL	Emisní ážio	Celkem
	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2011	1 010 606	71 513	1 082 119
Vydané 2012	539 367	80 387	619 754
Odkoupené 2012	206 230	28 072	234 302
Zůstatek k 31. 12. 2012	1 343 743	123 828	1 467 571
Vydané 2013	1 446 657	314 446	1 761 103
Odkoupené 2013	201 723	44 021	245 744
Zůstatek k 31. 12. 2013	2 588 677	394 253	2 982 930

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2013	2012
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	520	348
Úroky z cenných papírů	38 189	28 424
Výnosové úroky celkem	38 709	28 772
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	38 709	28 772

11. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2013	2012
Ze zahraničních akcií	14 886	9 594
Z tuzemských akcií	1 871	1 397
Přijaté dividendy celkem	16 757	10 991

12. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2013	2012
Výnosy z poplatků a provizí celkem	282	319
Poplatky za prodej cenných papírů	41	85
Poplatek za správu fondu	22 084	11 973
Poplatek depozitáři	1 881	1 008
Poplatek za ostatní služby KB	1 076	581
Poplatky za vedení CP - CDCP	87	50
Výkonnostní odměna	8	0
Poplatek custody	713	421
Poplatek auditorovi	338	240
Ostatní poplatky	149	65
Náklady na poplatky a provize celkem	26 377	14 423
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-26 095	-14 104

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 vlastního kapitálu ve Fondu hrazené z majetku Fondu Společnosti a podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu.

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

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2013	2012
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	96 762	113 617
Zisk/ztráta z devizových operací	-75	-842
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	96 687	112 775

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů 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.

14. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2013	2012
Hospodářský výsledek před zdaněním	126 058	138 434
Přičitatelné položky	1 900	590
Odečitatelné položky	16 757	10 991
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	19 625
Základ daně	111 201	108 408
Daň (5 %) ze základu daně	5 560	5 420
Oprava daně minulých let	42	11
Daň splatná celkem	5 602	5 431
Zvláštní základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	14 886	9 594
Daň ze zvláštního základu daně	2 233	1 439
Daň celkem	7 835	6 870

V roce 2013 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 111 201 tis. Kč (2012: 128 033 tis. Kč). Splatná daň pro rok 2013 byla vykázána ve výši 5 602 tis. Kč (2012: 431 tis. Kč.).

Odložená daň:

K 31. 12. 2013 a 31. 12. 2012 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	2013	2012
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	2 433	1 208

Náklady na poplatky:

	2013	2012
Poplatek za správu fondu	22 084	11 973
Poplatek depozitáři	1 881	1 008
Poplatek za ostatní služby	1 076	581
Poplatek custody	713	421
Celkem	25 754	13 983

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

16. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

2013:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	480 746	0	0	0	0	0	480 746
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	1 016 409	1 016 409
Dluhové cenné papíry	217 046	427 813	145 445	236 331	739 859	0	1 766 494
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	4 261	4 261
Příjmy příštích období	0	0	0	0	0	1 398	1 398
Aktiva celkem	697 792	427 813	145 445	236 331	739 859	1 022 068	3 269 308
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	25 436	25 436
Závazky celkem	0	0	0	0	0	25 436	25 436
Čisté úrokové riziko	697 792	427 813	145 445	236 331	739 859	996 632	3 243 872

2012:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	75 320	0	0	0	0	0	75 320
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	481 563	481 563
Dluhové cenné papíry	115 146	267 727	77 689	93 845	512 378	0	1 066 785
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	1 120	1 120
Příjmy příštích období	0	0	0	0	0	1 198	1 198
Aktiva celkem	190 466	267 727	77 689	93 845	512 378	483 881	1 625 986
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	15 696	15 696
Závazky celkem	0	0	0	0	0	15 696	15 696
Čisté úrokové riziko	190 466	267 727	77 689	93 845	512 378	468 185	1 610 290

17. RIZIKO LIKVIDITY

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

2013:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	480 746	0	0	0	0	480 746
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 016 409	1 016 409
Dluhové cenné papíry	20 544	0	716 001	1 029 949	0	1 766 494
Ostatní aktiva	396	3 865	0	0	0	4 261
Příjmy příštích období	1 398	0	0	0	0	1 398
Aktiva celkem	503 084	3 865	716 001	1 029 949	1 016 409	3 269 308
Ostatní pasiva	17 643	7 793	0	0	0	25 436
Závazky celkem	17 643	7 793	0	0	0	25 436
Čisté riziko likvidity	485 441	-3 928	716 001	1 029 949	1 016 409	3 243 872

2012:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	75 320	0	0	0	0	75 320
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	481 563	481 563
Dluhové cenné papíry	0	80 962	404 658	581 165	0	1 066 785
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 120	1 120
Příjmy příštích období	0	0	0	0	1 198	1 198
Aktiva celkem	75 320	80 962	404 658	581 165	483 881	1 625 986
Ostatní pasiva	8 837	6 859	0	0	0	15 696
Závazky celkem	8 837	6 859	0	0	0	15 696
Čisté riziko likvidity	66 483	74 103	404 658	581 165	483 881	1 610 290

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

18. DEVIZOVÁ POZICE

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

2013:

	CZK	EUR	USD	PLN	HUF	GBP	RON	JPY	Celkem
Pohledávky za bankami	464 373	248	7 819	5	3 263	2	5 027	9	480 746
Akcie a podílové listy	100 766	231 475	412 018	185 316	38 285	3 057	45 492	0	1 016 409
Dluhové cenné papíry	1 766 494	0	0	0	0	0	0	0	1 766 494
Ostatní aktiva	3 865	0	396	0	0	0	0	0	4 261
Příjmy příštích období	1 398	0	0	0	0	0	0	0	1 398
Aktiva celkem	2 336 896	231 723	420 233	185 321	41 548	3 059	50 519	9	3 269 308
Ostatní pasiva	25 436	0	0	0	0	0	0	0	25 436
Závazky celkem	25 436	0	0	0	0	0	0	0	25 436
Čisté měnové riziko	2 311 460	231 723	420 233	185 321	41 548	3 059	50 519	9	3 243 872

2012:

	CZK	EUR	USD	PLN	HUF	GBP	JPY	Celkem
Pohledávky za bankami	68 976	216	1 859	4 123	75	30	41	75 320
Akcie a podílové listy	44 220	90 081	213 589	92 838	25 020	3 343	12 472	481 563
Dluhové cenné papíry	1 066 785	0	0	0	0	0	0	1 066 785
Ostatní aktiva	1 120	0	0	0	0	0	0	1 120
Příjmy příštích období	1 198	0	0	0	0	0	0	1 198
Aktiva celkem	1 182 299	90 297	215 448	96 961	25 095	3 373	12 513	1 625 986
Ostatní pasiva	15 696	0	0	0	0	0	0	15 696
Závazky celkem	15 696	0	0	0	0	0	0	15 696
Čisté měnové riziko	1 166 603	90 297	215 448	96 961	25 095	3 373	12 513	1 610 290

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

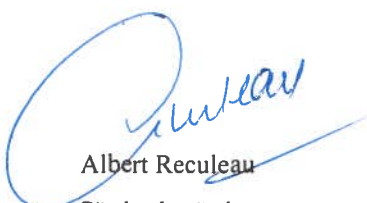

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
18. 4. 2014	 Albert Reculeau Předseda představenstva	 Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: DOFOS31

Subjekt: 90092499

Ke dni: 31.12.2013

Rozsah: S_BCPZB

Typ: Provozní

Stav: Platný

Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2 PKO BANK P	PLPKO00000	PL	128	166	188	29096	33616	129150	853	0.00
2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11
3 AMUNDI ETF	FR001131427	FR	136	170	190	29349	35938	7820	214	0.00
3.1	3.2	3.3	3.4	3.5	3.6	3.7	3.8	3.9	3.10	3.11
4 AMUNDI ETF	FR001091256	FR	136	170	190	58959	76979	104102	2071	0.03
4.1	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6	4.7	4.8	4.9	4.10	4.11
5 AMUNDI ETF	FR001065491	FR	136	170	190	102764	136955	86100	2361	0.03
5.1	5.2	5.3	5.4	5.5	5.6	5.7	5.8	5.9	5.10	5.11
6 AMUNDI ETF	FR001091257	FR	136	170	190	121275	155121	257000	5113	0.07
6.1	6.2	6.3	6.4	6.5	6.6	6.7	6.8	6.9	6.10	6.11

Přidat řádky:

Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2 ST.DLUHOP.	CZ000100384	CZ	128	166	188	89830	90374	9000	90000	0.00
2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11

3	ST.DLUHOP.	CZ000100343	CZ	128	166	188	198489	196502	19000	190000	0.01
	3.1	3.2	3.3	3.4	3.5	3.6	3.7	3.8	3.9	3.10	3.11
4	ST.DLUHOP.	CZ000100312	CZ	128	166	188	288231	290089	27500	275000	0.02
	4.1	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6	4.7	4.8	4.9	4.10	4.11
5	ST.DLUHOP.	CZ000100285	CZ	128	166	188	54781	53035	4680	46800	0.00
	5.1	5.2	5.3	5.4	5.5	5.6	5.7	5.8	5.9	5.10	5.11
6	ST.DLUHOP.	CZ000100254	CZ	128	166	188	188440	185296	14000	140000	0.01
	6.1	6.2	6.3	6.4	6.5	6.6	6.7	6.8	6.9	6.10	6.11
7	ST.DLUHOP.	CZ000100247	CZ	128	166	188	154601	155303	12667	126670	0.01
	7.1	7.2	7.3	7.4	7.5	7.6	7.7	7.8	7.9	7.10	7.11
8	ST.DLUHOP.	CZ000100233	CZ	128	166	188	137821	137724	13700	137000	0.01
	8.1	8.2	8.3	8.4	8.5	8.6	8.7	8.8	8.9	8.10	8.11
9	ST.DLUHOP.	CZ000100194	CZ	128	166	188	160975	158595	13200	132000	0.01
	9.1	9.2	9.3	9.4	9.5	9.6	9.7	9.8	9.9	9.10	9.11
10	ST.DLUHOP.	CZ000100190	CZ	128	166	188	164481	165547	14550	145500	0.01
	10.1	10.2	10.3	10.4	10.5	10.6	10.7	10.8	10.9	10.10	10.11
11	ST. DLUHOP.	CZ000100179	CZ	128	166	188	43716	39693	3500	35000	0.00
	11.1	11.2	11.3	11.4	11.5	11.6	11.7	11.8	11.9	11.10	11.11
12	ST. DLUHOP.	CZ000100131	CZ	128	166	188	120854	119799	10600	106000	0.01
	12.1	12.2	12.3	12.4	12.5	12.6	12.7	12.8	12.9	12.10	12.11
13	ST. DLUHOP.	CZ000100082	CZ	128	166	188	71522	70785	6000	60000	0.00
	13.1	13.2	13.3	13.4	13.5	13.6	13.7	13.8	13.9	13.10	13.11

Přidat řádky:

Finanční deriváty - DOFO31_21 - Burzovní finanční deriváty v majetku fondu

Název burzovního finančního derivátu	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
1	2	3
1 Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.3
2 <input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
2.1	2.2	2.3

Přidat řádky:

Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

Pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
----------------	--	--	---------------------	---	---	---

Typování hodnot k výskytu datového souboru

1	2	3	4	5	6	7
Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.6	
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7

Přidat řádky: Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** DOFOS32**Subjekt:** 90092499**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Majetek standardního fondu - DOFO32_11 - Skladba majetku standardního fondu**

		1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	0
		1.1
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	0
		2.1
Vklady podle §2/2c)	3	0
		3.1
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	0
		4.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	0
		5.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	0
		7.1
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	0
		8.1
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	0
		9.1
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	0
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	0
		11.1
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	0
		12.1
Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	0
		13.1
Cenné papíry podle §10/1	14	0
		14.1
Cenné papíry podle §10/2	15	0
		15.1
Finanční deriváty podle §12	16	0
		16.1
Finanční deriváty podle §13	17	0
		17.1
Vklady podle §15	18	0
		18.1
Majetkové hodnoty podle §16	19	0
		19.1
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	0
		20.1

Cenné papíry podle §84/1a)	21	0 21.1
Cenné papíry podle §84/1b)	22	0 22.1
Finanční deriváty podle §85	23	0 23.1
Vklady podle §86	24	0 24.1

Majetek speciálního fondu - DOFO32_21 - Skladba majetku speciálního fondu

		1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	0 1.1
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	0 2.1
Vklady podle §45/2c)	3	0 3.1
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	0 4.1
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	1620552 5.1
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0 6.1
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	0 7.1
Dluhopisy podle §46/2	8	0 8.1
Cenné papíry podle §47/1	9	501455 9.1
Cenné papíry podle §47/2	10	16037 10.1
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	0 11.1
Finanční deriváty podle §49/1	12	0 12.1
Komoditní deriváty podle §49/2	13	0 13.1
Komoditní deriváty podle §49/3	14	0 14.1
Finanční deriváty podle §49/4	15	0 15.1
Vklady podle §50	16	480746 16.1
Komodity	17	0 17.1
Nemovitosti	18	0 18.1
Nemovitostní společnosti	19	0 19.1
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	0 20.1
Cenné papíry podle §84/1a)	21	0 21.1
Cenné papíry podle §84/1b)		

	22	<input type="text" value="0"/> 22.1
Finanční deriváty podle §85	23	<input type="text" value="0"/> 23.1
Vklady podle §86	24	<input type="text" value="0"/> 24.1
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	<input type="text" value="644859"/> 25.1

Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** ROFOS10**Subjekt:** 90092499**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva**

	1	
Aktiva celkem (Σ)	1	3269308
		1.1
Pokladní hotovost	2	0
		2.1
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	480746
		3.1
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	480746
		4.1
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	0
		5.1
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	0
		6.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0
		7.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0
		8.1
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	1766494
		9.1
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	1766494
		10.1
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0
		11.1
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	1016409
		12.1
Akcie	13	498917
		13.1
Podílové listy	14	517492
		14.1
Ostatní podíly	15	0
		15.1
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0
		16.1
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	0
		17.1
Zřizovací výdaje	18	0
		18.1
Goodwill	19	0
		19.1
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0
		20.1
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)		

	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Ostatní aktiva	24	<input type="text" value="4261"/>
		24.1
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Náklady a příjmy příštích období	26	<input type="text" value="1398"/>
		26.1

Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		1
Pasiva celkem (Σ)	1	<input type="text" value="3269308"/>
		1.1
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	<input type="text" value="0"/>
		2.1
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	<input type="text" value="0"/>
		3.1
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	<input type="text" value="0"/>
		4.1
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	<input type="text" value="0"/>
		5.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	<input type="text" value="0"/>
		6.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	<input type="text" value="0"/>
		7.1
Ostatní pasiva	8	<input type="text" value="25436"/>
		8.1
Výnosy a výdaje příštích období	9	<input type="text" value="0"/>
		9.1
Rezervy (Σ)	10	<input type="text" value="0"/>
		10.1
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	<input type="text" value="0"/>
		11.1
Rezervy na daně	12	<input type="text" value="0"/>
		12.1
Ostatní rezervy	13	<input type="text" value="0"/>
		13.1
Podřízené závazky	14	<input type="text" value="0"/>
		14.1
Základní kapitál	15	<input type="text" value="0"/>
		15.1
Splacený základní kapitál	16	<input type="text" value="0"/>
		16.1
Vlastní akcie	17	<input type="text" value="0"/>
		17.1
Emisní ážio	18	<input type="text" value="394253"/>
		18.1
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	<input type="text" value="0"/>
		19.1
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	<input type="text" value="0"/>

		20.1
Ostatní rezervní fondy	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Ostatní fondy ze zisku	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Rezervní fond na nové ocenění	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Kapitálové fondy	24	<input type="text" value="2588677"/>
		24.1
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	<input type="text" value="0"/>
		27.1
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	<input type="text" value="0"/>
		28.1
Ostatní oceňovací rozdíly	29	<input type="text" value="0"/>
		29.1
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	<input type="text" value="142719"/>
		30.1
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	<input type="text" value="118223"/>
		31.1

Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: VYFOS20
Subjekt: 90092499
Ke dni: 31.12.2013
Rozsah: S_BCPZB
Typ: Provozní
Stav: Platný

Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1 38709
	1.1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2 38189
	2.1
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3 519
	3.1
Náklady na úroky a podobné náklady	4 0
	4.1
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5 16757
	5.1
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6 0
	6.1
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7 16757
	7.1
Výnosy z poplatků a provizí	8 282
	8.1
Náklady na poplatky a provize	9 -26377
	9.1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 96687
	10.1
Ostatní provozní výnosy	11 0
	11.1
Ostatní provozní náklady	12 0
	12.1
Správní náklady (Σ)	13 0
	13.1
Náklady na zaměstnance (Σ)	14 0
	14.1
Mzdy a platy zaměstnanců	15 0
	15.1
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16 0
	16.1
Ostatní náklady na zaměstnance	17 0
	17.1
Ostatní správní náklady	18 0
	18.1
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19 0
	19.1
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20 0
	20.1

Typování hodnot k výskytu datového souboru

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
		21.1
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
		22.1
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
		23.1
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
		24.1
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	0
		25.1
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
		26.1
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
		27.1
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	0
		28.1
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	126058
		29.1
Mimořádné výnosy	30	0
		30.1
Mimořádné náklady	31	0
		31.1
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	0
		32.1
Daň z příjmů	33	-7835
		33.1
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	118223
		34.1

Akce: Uložit data

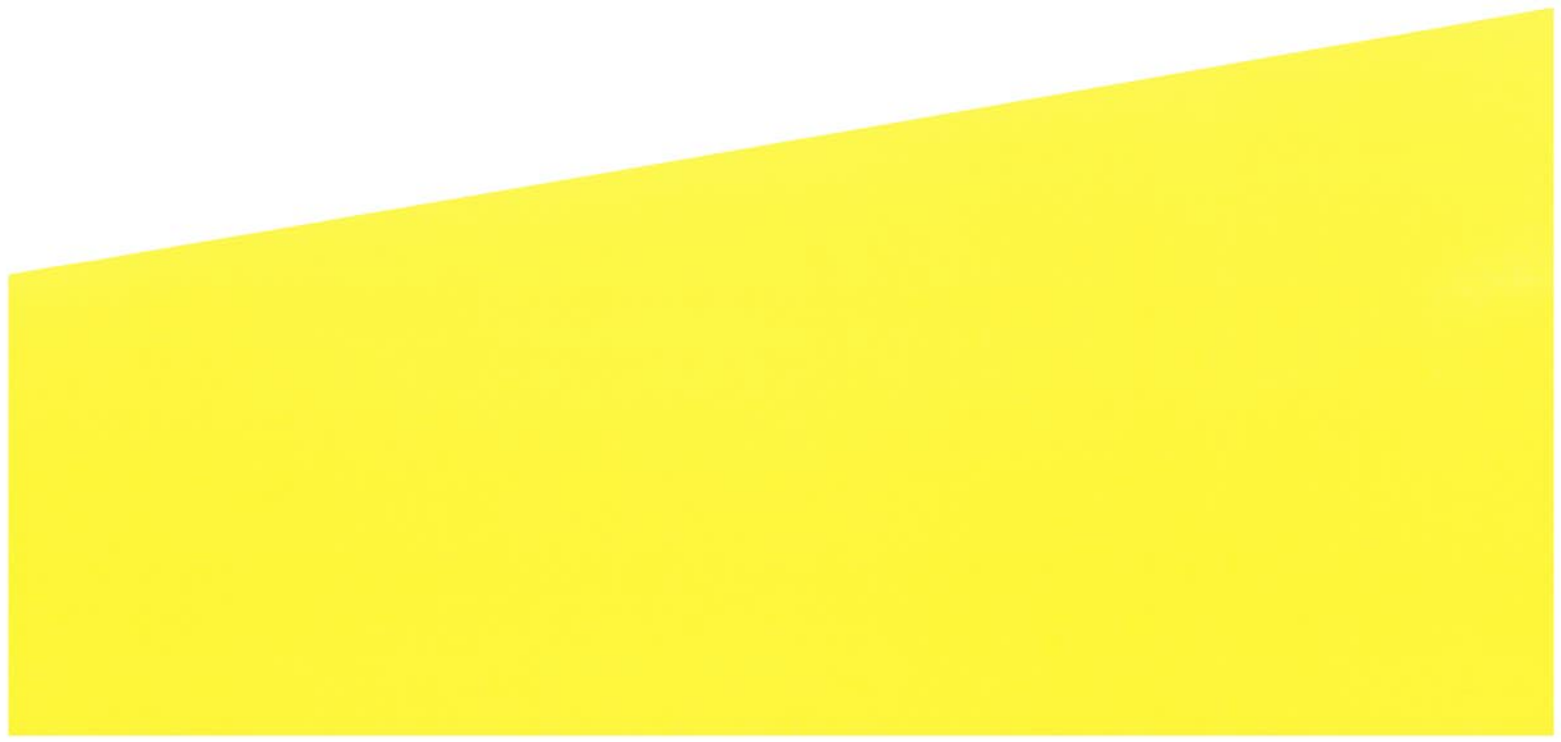
Provést

 Data před auditem Data po auditu

Vytvořit zprávu

**KB Privátní správa aktiv 4, otevřený
podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2013



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený



Douglas Burnham
partner



Lenka Bízová
auditor, oprávnění č. 2331

18. dubna 2014
Praha, Česká republika

KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha v plném rozsahu
k 31.12.2013
(v celých tisících)

Označení	Text	Řádek	Běžné období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
1	AKTIVA	1				
6 3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	89 835		89 835	29 907
7	splatné na požádání	7	89 835		89 835	29 907
10 5.	Dluhové cenné papíry	10	166 706		166 706	118 554
11	vládních institucí	11	166 706		166 706	118 554
13 6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	597 995		597 995	355 356
27 11.	Ostatní aktiva	27	1 289		1 289	1 099
30	Aktiva celkem	30	855 825		855 825	504 916
31	PASIVA	61				
45 4.	Ostatní pasiva	74	12 863		12 863	4 070
55 10.	Emisní ažio	84	90 973		90 973	40 907
63 13.	Kapitálové fondy	92	641 897		641 897	424 598
68 15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	35 341		35 341	-25 930
69 16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	74 751		74 751	61 271
70	Vlastní kapitál celkem	99	842 962		842 962	500 846
71	Pasiva celkem	100	855 825		855 825	504 916

KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
k 31.12.2013
(v celých tisících)

Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	4 028	3 992
2 1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	3 953	3 921
5 3.	Výnosy z akcií a podílů	5	11 383	10 520
8 3.3.	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	11 383	10 520
9 4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	177	257
10 5.	Náklady na poplatky a provize	10	10 747	8 136
11 6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	74 948	56 356
46 20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	79 789	62 989
50 24.	Daň z příjmů	50	5 038	1 718
52 26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	74 751	61 271

**KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Podrozvaha
k 31.12.2013
(v celých tisících)

	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	842 962	500 846

KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

Číslo	Název položky	Běžné období	Minulé období
1	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	40 907	46 267
	zvýšení	71 239	10 577
	snížení	21 173	15 937
	<i>Konečný zůstatek</i>	90 973	40 907
2	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	424 598	482 795
	zvýšení	302 201	84 516
	snížení	84 902	142 713
	<i>Konečný zůstatek</i>	641 897	424 598
3	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	14 064	14 064
	zvýšení	21 277	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	35 341	14 064
4	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	39 994	0
	zvýšení	0	39 994
	snížení	39 994	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	39 994
5	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	74 751	61 271
6	Vlastní kapitál celkem	842 962	500 846

**KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2013

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právní 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 a na investice do dluhopisů dle Statutu. 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.

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. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů.

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se skládá z maximálně 1,4 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti a podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Výkonnostní odměna je splatná souhrnně po skončení účetního období.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,11 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

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	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
Dozorčí rada	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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 *Čistý zisk/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 tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly a Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. 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 s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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 z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2013, resp. 2012 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2013, resp. 2012 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje 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 pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

2.10. Náklady na poplatky a provize

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

2.11. 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 o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

2.12. 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.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Tržní riziko

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 nadřazeného 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.

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.

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních 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 investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování 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 16.

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 15.

3.5. Měnové riziko

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

Kvantitativní informace devizové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank.

	2013	2012
Běžné účty u bank	89 835	29 907
Pohledávky za bankami celkem	89 835	29 907

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. CENNÉ PAPIŘY 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 zahrnují:

	Čistá cena pořízení 2013 ¹	Reálná hodnota 2013	Čistá cena pořízení 2012 ¹	Reálná hodnota 2012
Akcie	276 932	283 662	158 760	183 483
Podílové listy	245 899	314 333	157 372	171 873
Akcie a podílové listy celkem	522 831	597 995	316 132	355 356
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	105 778	104 094	74 153	83 261
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	62 340	62 612	33 758	35 293
Dluhové cenné papíry celkem	168 118	166 706	107 911	118 554
Cenné papíry k obchodování celkem	690 949	764 701	424 043	473 910
z toho: úrokové výnosy		2 196		1 676
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		71 556		48 191

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

	2013	2012
Tuzemské akcie a podílové listy	29 507	21 941
Zahraniční akcie a podílové listy	568 488	333 415
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	597 995	355 356

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Francie, Polska a Ruska.

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

	2013	2012
- finanční instituce	447 385	238 891
- ostatní instituce	150 610	116 465
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	597 995	355 356

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2013	2012
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	104 094	83 261
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	104 094	83 261
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	62 612	35 293
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	62 612	35 293
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	166 706	118 554

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 auditovaného období.

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2013	2012
Dluhové cenné papíry k obchodování		
- státními institucemi v České republice	166 706	118 554
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	166 706	118 554

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil v roce 2013 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 100 % (2012: 98,27 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2013	2012
Pohledávky z dividend - zahraniční	270	346
Daňové pohledávky	1 019	753
Ostatní aktiva celkem	1 289	1 099

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2013	2012
Daňové závazky	4 999	1 698
Závazky za podílníky	6 508	1 685
Dohadné účty pasivní	1 356	687
Ostatní pasiva celkem	12 863	4 070

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 641 897 172 ks podílových listů 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 podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2013 činila 1,3107 Kč (2012: 1,1794 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2013 ve výši 74 751 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku.

Zisk za rok 2012 ve výši 61 271 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na snížení ztráty minulých období a zbytek do nerozděleného zisku.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy		
	Nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2011	482 795	46 267	529 062
Vydané 2012	84 516	10 577	95 093
Odkoupené 2012	142 713	15 937	158 650
Zůstatek k 31. 12. 2012	424 598	40 907	465 505
Vydané 2013	302 201	71 239	373 440
Odkoupené 2013	84 902	21 173	106 075
Zůstatek k 31. 12. 2013	641 897	90 973	732 870

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2013	2012
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	75	71
Výnosy – úroky z cenných papírů	3 953	3 921
Výnosové úroky celkem	4 028	3 992
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	4 028	3 992

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2013	2012
Ze zahraničních akcií	10 224	9 202
Z tuzemských akcií	1 159	1 318
Přijaté dividendy celkem	11 383	10 520

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2013	2012
Výnosy z poplatků a provizí celkem	177	0
Poplatky za prodej cenných papírů	25	136
Poplatek za správu fondu	9 228	6 890
Poplatek depozitáři	510	380
Poplatek za ostatní služby KB	292	219
Poplatek custody	388	248
Poplatek za vedení cenných papírů - CDCP	59	54
Výkonnostní odměna	0	13
Poplatek auditorovi	144	132
Ostatní poplatky	101	64
Náklady na poplatky a provize celkem	10 747	8 136
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-10 570	-8 136

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 1,4 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu a podílu na zhodnocení vlastního kapitálu, který je dále rozveden ve Statutu.

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

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2013	2012
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	74 580	57 296
Zisk/ztráta z devizových operací	368	-940
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	74 948	56 356

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů 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. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2013	2012
Hospodářský výsledek před zdaněním	79 789	62 989
Přičitatelné položky	901	437
Odečitatelné položky	11 383	10 520
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	46 538
Základ daně	69 307	6 368
Daň (5%) ze základu daně	3 465	319
Oprava daně minulých let	39	19
Daň splatná celkem	3 504	338
Zvláštní základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	10 223	9 202
Daň ze zvláštního základu daně	1 534	1 380
Daň celkem	5 038	1 718

V roce 2013 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 69 307 tis. Kč (2012: zisk 52 906 tis. Kč). Splatná daň pro rok 2013 byla vykázána ve výši 3 504 tis. Kč (2012: 338 tis. Kč.).

Odložená daň

K 31. 12. 2013 a 31. 12. 2012 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky

	2013	2012
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	983	584

Náklady na poplatky:

	2013	2012
Poplatek za správu fondu	9 228	6 890
Poplatek depozitáři	510	380
Poplatek za ostatní služby	292	219
Poplatek custody	388	248
Celkem	10 418	7 737

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

15. 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 pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

2013:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	89 835	0	0	0	0	0	89 835
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	597 995	597 995
Dluhové cenné papíry	0	62 612	15 907	21 259	66 928	0	166 706
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	1 289	1 289
Aktiva celkem	89 835	62 612	15 907	21 259	66 928	599 284	855 825
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	12 863	12 863
Závazky celkem	0	0	0	0	0	12 863	12 863
Čisté úrokové riziko	89 835	62 612	15 907	21 259	66 928	586 421	842 962

2012:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	29 907	0	0	0	0	0	29 907
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	355 356	355 356
Dluhové cenné papíry	0	37 345	6 030	13 406	61 773	0	118 554
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	1 099	1 099
Aktiva celkem	29 907	37 345	6 030	13 406	61 773	356 455	504 916
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	4 070	4 070
Závazky celkem	0	0	0	0	0	4 070	4 070
Čisté úrokové riziko	29 907	37 345	6 030	13 406	61 773	352 385	500 846

16. RIZIKO LIKVIDITY

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

2013:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	89 835	0	0	0	0	89 835
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	597 995	597 995
Dluhové cenné papíry	0	0	72 351	94 355	0	166 706
Ostatní aktiva	270	1019	0	0	0	1 289
Aktiva celkem	90 105	1019	72 351	94 355	597 995	855 825
Ostatní pasiva	7 864	4 999	0	0	0	12 863
Závazky celkem	7 864	4 999	0	0	0	12 863
Čisté riziko likvidity	82 241	-3 980	72 351	94 355	597 995	842 962

2012:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	29 907	0	0	0	0	29 907
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	355 356	355 356
Dluhové cenné papíry	0	2 052	54 729	61 773	0	118 554
Ostatní aktiva	346	753	0	0	0	1 099
Aktiva celkem	30 253	2 805	54 729	61 773	355 356	504 916
Ostatní pasiva	2 371	1 699	0	0	0	4 070
Závazky celkem	2 371	1 699	0	0	0	4 070
Čisté riziko likvidity	27 882	1 106	54 729	61 773	355 356	500 846

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.

17. DEVIZOVÁ POZICE

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

2013:

	CZK	EUR	USD	PLN	HUF	GBP	JPY	RON	Celk.
Pohledávky za bankami	77 895	244	5 481	1 084	1 636	13	11	3 471	89 835
Akcie a podílové listy	55 348	133 754	251 530	105 754	23 328	2 739	0	25 542	597 995
Dluhové cenné papíry	166 706	0	0	0	0	0	0	0	166 706
Ostatní aktiva	1 019	0	270	0	0	0	0	0	1 289
Aktiva celkem	300 968	133 998	257 281	106 838	24 964	2 752	11	29 013	855 825
Ostatní pasiva	12 863	0	0	0	0	0	0	0	12 863
Závazky celkem	12 863	0	0	0	0	0	0	0	12 863
Čisté měnové riziko	288 105	133 998	257 281	106 838	24 964	2752	11	29 013	842 962

2012:

	CZK	EUR	USD	PLN	HUF	GBP	JPY	Celk.
Pohledávky za bankami	9 356	145	11 750	8 491	6	24	135	29 907
Akcie a podílové listy	35 123	58 716	159 995	69 435	18 766	2 676	10 645	355 356
Dluhové cenné papíry	118 554	0	0	0	0	0	0	118 554
Ostatní aktiva	753	0	346	0	0	0	0	1 099
Aktiva celkem	163 786	58 861	172 091	77 926	18 772	2 700	10 780	504 916
Ostatní pasiva	4 070	0	0	0	0	0	0	4 070
Závazky celkem	4 070	0	0	0	0	0	0	4 070
Čisté měnové riziko	159 716	58861	172 091	77 926	18 772	2 700	10 780	500 846

18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

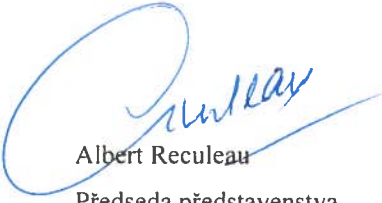

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

19. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

20. 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:	
18. 4. 2014	 Albert Reculeau Předseda představenstva	 Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: DOFOS31

Subjekt: 90092502

Ke dni: 31.12.2013

Rozsah: S_BCPZB

Typ: Provozní

Stav: Platný

Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2	ČEZ	CZ000511230	CZ	128	166	188	14761	12870	24870	2487	0.00
	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11
3	SPY US	US78462F100	US	136	170	190	16832	22060	6000	119	0.00
	3.1	3.2	3.3	3.4	3.5	3.6	3.7	3.8	3.9	3.10	3.11
4	ISHARES DJ	IE000847100	IE	136	170	190	9841	12698	14800	406	0.02
	4.1	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6	4.7	4.8	4.9	4.10	4.11
5	ISHARES DJ	IE000847092	IE	136	170	190	12573	15578	19400	532	0.02
	5.1	5.2	5.3	5.4	5.5	5.6	5.7	5.8	5.9	5.10	5.11
6	PKO BANK P	PLPKO00000	PL	128	166	188	18084	21084	81000	535	0.00
	6.1	6.2	6.3	6.4	6.5	6.6	6.7	6.8	6.9	6.10	6.11
7	MAGNIT OJS	US55953Q20	RU	128	166	188	5863	9087	6900	137	0.00
	7.1	7.2	7.3	7.4	7.5	7.6	7.7	7.8	7.9	7.10	7.11
8	VIENNA INSL	AT000090850	AT	128	166	188	11319	11549	11700	12	0.03
	8.1	8.2	8.3	8.4	8.5	8.6	8.7	8.8	8.9	8.10	8.11
9	SPDR DJIA T	US78467X100	US	136	170	190	26941	34575	10500	209	0.00
	9.1	9.2	9.3	9.4	9.5	9.6	9.7	9.8	9.9	9.10	9.11
10	AMUNDI ETF	FR001131427	FR	136	170	190	17760	21962	4779	131	0.00
	10.1	10.2	10.3	10.4	10.5	10.6	10.7	10.8	10.9	10.10	10.11
11	AMUNDI ETF	FR001091256					23690	30254	40914	814	0.01

	11.1	11.2	FR	136	170	190	11.7	11.8	11.9	11.10	11.11
12	AMUNDI ETF	FR001065491	FR	136	170	190	54833	73011	45900	1259	0.02
	12.1	12.2	12.3	12.4	12.5	12.6	12.7	12.8	12.9	12.10	12.11
13	AMUNDI ETF	FR001091257	FR	136	170	190	54785	72853	120700	2401	0.03
	13.1	13.2	13.3	13.4	13.5	13.6	13.7	13.8	13.9	13.10	13.11
14	AMUNDI ETF	FR001087113	FR	136	170	190	14621	16024	1600	32	0.00
	14.1	14.2	14.3	14.4	14.5	14.6	14.7	14.8	14.9	14.10	14.11
15	POWSZECHN	PLPZU00000	PL	128	166	188	14966	16512	5570	37	0.01
	15.1	15.2	15.3	15.4	15.5	15.6	15.7	15.8	15.9	15.10	15.11
16	KOMERČNÍ E	CZ000801910	CZ	128	166	188	11106	12353	2805	1403	0.01
	16.1	16.2	16.3	16.4	16.5	16.6	16.7	16.8	16.9	16.10	16.11
17	LUKOIL ADR	US677862104	RU	128	166	188	13487	13283	10700	2129	0.00
	17.1	17.2	17.3	17.4	17.5	17.6	17.7	17.8	17.9	17.10	17.11
18	GAZPROM O	US368287207	RU	128	166	188	12260	12240	72000	14324	0.00
	18.1	18.2	18.3	18.4	18.5	18.6	18.7	18.8	18.9	18.10	18.11
19	BANK PEKAC	PLPEKAO000	PL	128	166	188	13689	15811	13340	88	0.00
	19.1	19.2	19.3	19.4	19.5	19.6	19.7	19.8	19.9	19.10	19.11
20	SBERBANK C	US80585Y308	RU	128	166	188	14950	15280	61200	1218	0.00
	20.1	20.2	20.3	20.4	20.5	20.6	20.7	20.8	20.9	20.10	20.11
21	ERSTE GROU	AT000065201	AT	128	166	188	10937	12680	18166	18	0.00
	21.1	21.2	21.3	21.4	21.5	21.6	21.7	21.8	21.9	21.10	21.11
22	KGHM POLSI	PLKGHM0000	PL	128	166	188	14977	10519	13500	891	0.01
	22.1	22.2	22.3	22.4	22.5	22.6	22.7	22.8	22.9	22.10	22.11

Přidat řádky: **Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu**

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2	ST.DLUHOP.	CZ000100384	CZ	128	166	188	9976	10042	1000	10000	0.00
	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11
3	ST.DLUHOP.	CZ000100312	CZ	128	166	188	27118	27427	2600	26000	0.00
	3.1	3.2	3.3	3.4	3.5	3.6	3.7	3.8	3.9	3.10	3.11

4	ST.DLUHOP.	CZ000100254	CZ	128	166	188	19021	18530	1400	14000	0.00
	4.1	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6	4.7	4.8	4.9	4.10	4.11
5	ST.DLUHOP.	CZ000100247	CZ	128	166	188	20138	20230	1650	16500	0.00
	5.1	5.2	5.3	5.4	5.5	5.6	5.7	5.8	5.9	5.10	5.11
6	ST.DLUHOP.	CZ000100233	CZ	128	166	188	35237	35185	3500	35000	0.00
	6.1	6.2	6.3	6.4	6.5	6.6	6.7	6.8	6.9	6.10	6.11
7	ST.DLUHOP.	CZ000100194	CZ	128	166	188	11290	10813	900	9000	0.00
	7.1	7.2	7.3	7.4	7.5	7.6	7.7	7.8	7.9	7.10	7.11
8	ST.DLUHOP.	CZ000100190	CZ	128	166	188	15322	15360	1350	13500	0.00
	8.1	8.2	8.3	8.4	8.5	8.6	8.7	8.8	8.9	8.10	8.11

Přidat řádky:

Finanční deriváty - DOFO31_21 - Burzovní finanční deriváty v majetku fondu

	Název burzovního finančního derivátu	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
1	2	3	
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.3
2	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	2.1	2.2	2.3

Přidat řádky:

Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

Pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
1	2	3	4	5	6	7
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.6	
2	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6
						2.7

Přidat řádky: Akce: Data před auditem Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** DOFOS32**Subjekt:** 90092502**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Majetek standardního fondu - DOFO32_11 - Skladba majetku standardního fondu**

		1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	0
		1.1
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	0
		2.1
Vklady podle §2/2c)	3	0
		3.1
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	0
		4.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	0
		5.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	0
		7.1
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	0
		8.1
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	0
		9.1
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	0
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	0
		11.1
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	0
		12.1
Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	0
		13.1
Cenné papíry podle §10/1	14	0
		14.1
Cenné papíry podle §10/2	15	0
		15.1
Finanční deriváty podle §12	16	0
		16.1
Finanční deriváty podle §13	17	0
		17.1
Vklady podle §15	18	0
		18.1
Majetkové hodnoty podle §16	19	0
		19.1
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	0
		20.1

Cenné papíry podle §84/1a)	21	0 21.1
Cenné papíry podle §84/1b)	22	0 22.1
Finanční deriváty podle §85	23	0 23.1
Vklady podle §86	24	0 24.1

Majetek speciálního fondu - DOFO32_21 - Skladba majetku speciálního fondu

		1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	0 1.1
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	0 2.1
Vklady podle §45/2c)	3	0 3.1
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	0 4.1
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	387756 5.1
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0 6.1
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	0 7.1
Dluhopisy podle §46/2	8	0 8.1
Cenné papíry podle §47/1	9	307008 9.1
Cenné papíry podle §47/2	10	7324 10.1
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	0 11.1
Finanční deriváty podle §49/1	12	0 12.1
Komoditní deriváty podle §49/2	13	0 13.1
Komoditní deriváty podle §49/3	14	0 14.1
Finanční deriváty podle §49/4	15	0 15.1
Vklady podle §50	16	89836 16.1
Komodity	17	0 17.1
Nemovitosti	18	0 18.1
Nemovitostní společnosti	19	0 19.1
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	0 20.1
Cenné papíry podle §84/1a)	21	0 21.1
Cenné papíry podle §84/1b)		

	22	<input type="text" value="0"/> 22.1
Finanční deriváty podle §85	23	<input type="text" value="0"/> 23.1
Vklady podle §86	24	<input type="text" value="0"/> 24.1
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	<input type="text" value="62611"/> 25.1

Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** ROFOS10**Subjekt:** 90092502**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva**

	1	
Aktiva celkem (Σ)	1	855825
		1.1
Pokladní hotovost	2	0
		2.1
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	89835
		3.1
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	89835
		4.1
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	0
		5.1
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	0
		6.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0
		7.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0
		8.1
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	166706
		9.1
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	166706
		10.1
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0
		11.1
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	597995
		12.1
Akcie	13	283662
		13.1
Podílové listy	14	314333
		14.1
Ostatní podíly	15	0
		15.1
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0
		16.1
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	0
		17.1
Zřizovací výdaje	18	0
		18.1
Goodwill	19	0
		19.1
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0
		20.1
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)		

	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Ostatní aktiva	24	<input type="text" value="1289"/>
		24.1
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Náklady a příjmy příštích období	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1

Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		1
Pasiva celkem (Σ)	1	<input type="text" value="855825"/>
		1.1
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	<input type="text" value="0"/>
		2.1
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	<input type="text" value="0"/>
		3.1
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	<input type="text" value="0"/>
		4.1
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	<input type="text" value="0"/>
		5.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	<input type="text" value="0"/>
		6.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	<input type="text" value="0"/>
		7.1
Ostatní pasiva	8	<input type="text" value="12863"/>
		8.1
Výnosy a výdaje příštích období	9	<input type="text" value="0"/>
		9.1
Rezervy (Σ)	10	<input type="text" value="0"/>
		10.1
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	<input type="text" value="0"/>
		11.1
Rezervy na daně	12	<input type="text" value="0"/>
		12.1
Ostatní rezervy	13	<input type="text" value="0"/>
		13.1
Podřízené závazky	14	<input type="text" value="0"/>
		14.1
Základní kapitál	15	<input type="text" value="0"/>
		15.1
Splacený základní kapitál	16	<input type="text" value="0"/>
		16.1
Vlastní akcie	17	<input type="text" value="0"/>
		17.1
Emisní ážio	18	<input type="text" value="90973"/>
		18.1
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	<input type="text" value="0"/>
		19.1
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	<input type="text" value="0"/>

		20.1
Ostatní rezervní fondy	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Ostatní fondy ze zisku	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Rezervní fond na nové ocenění	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Kapitálové fondy	24	<input type="text" value="641897"/>
		24.1
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	<input type="text" value="0"/>
		27.1
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	<input type="text" value="0"/>
		28.1
Ostatní oceňovací rozdíly	29	<input type="text" value="0"/>
		29.1
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	<input type="text" value="35341"/>
		30.1
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	<input type="text" value="74751"/>
		31.1

Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: VYFOS20
Subjekt: 90092502
Ke dni: 31.12.2013
Rozsah: S_BCPZB
Typ: Provozní
Stav: Platný

Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1 4028
	1.1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2 3953
	2.1
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3 75
	3.1
Náklady na úroky a podobné náklady	4 0
	4.1
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5 11383
	5.1
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6 0
	6.1
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7 11383
	7.1
Výnosy z poplatků a provizí	8 177
	8.1
Náklady na poplatky a provize	9 -10747
	9.1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 74948
	10.1
Ostatní provozní výnosy	11 0
	11.1
Ostatní provozní náklady	12 0
	12.1
Správní náklady (Σ)	13 0
	13.1
Náklady na zaměstnance (Σ)	14 0
	14.1
Mzdy a platy zaměstnanců	15 0
	15.1
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16 0
	16.1
Ostatní náklady na zaměstnance	17 0
	17.1
Ostatní správní náklady	18 0
	18.1
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19 0
	19.1
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20 0
	20.1

Typování hodnot k výskytu datového souboru

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
		21.1
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
		22.1
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
		23.1
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
		24.1
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	0
		25.1
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
		26.1
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
		27.1
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	0
		28.1
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	79789
		29.1
Mimořádné výnosy	30	0
		30.1
Mimořádné náklady	31	0
		31.1
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	0
		32.1
Daň z příjmů	33	-5038
		33.1
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	74751
		34.1

Akce: Uložit data

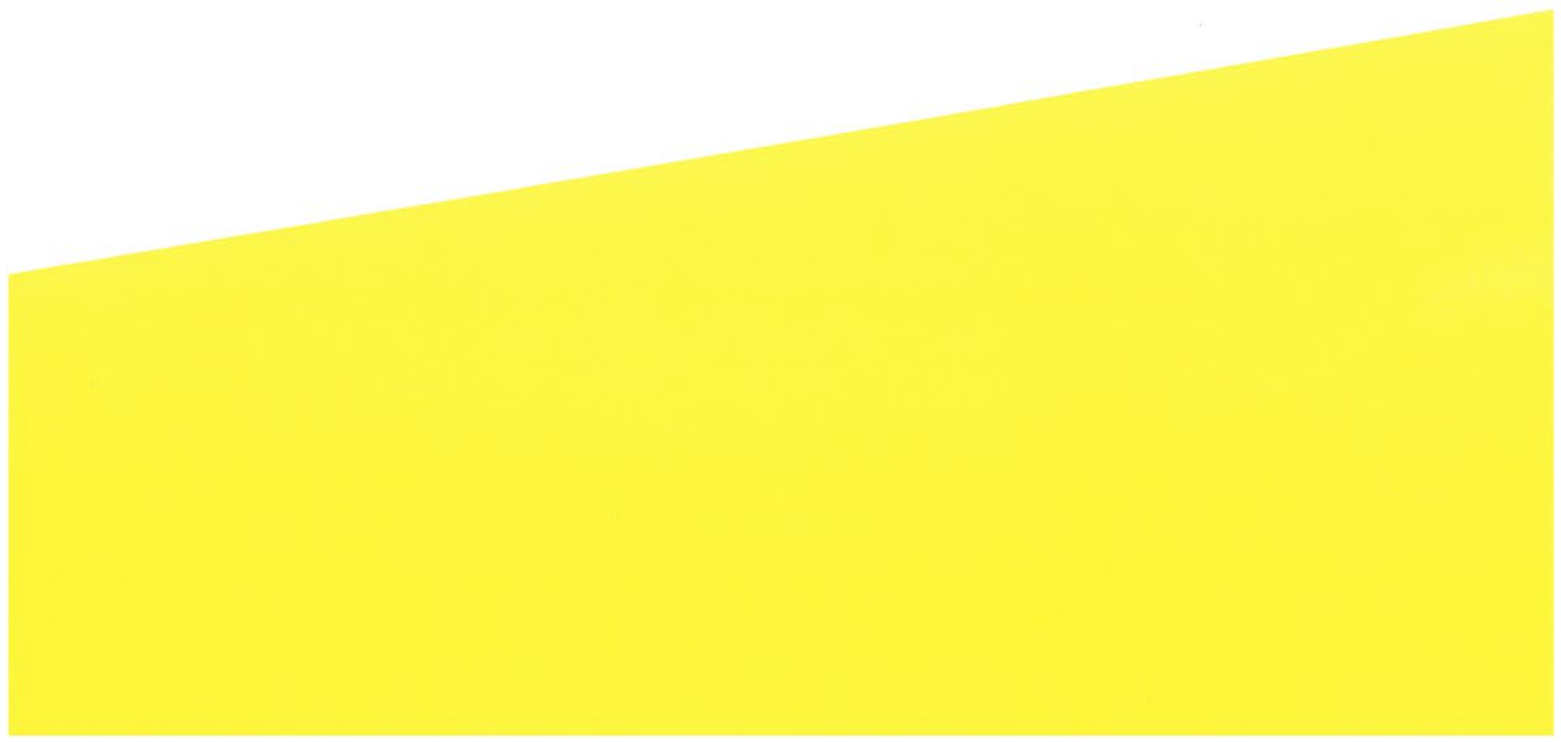
Provést

 Data před auditem Data po auditu

Vytvořit zprávu

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

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2013



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 10. června 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 10. června 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený



Douglas Burnham
partner



Lenka Bízová
auditor, oprávnění č. 2331

18. dubna 2014
Praha, Česká republika

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

Rozvaha v plném rozsahu
k 31.12.2013
(v celých tisících)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období			Minulé období
				Brutto	Korekce	Netto	Netto
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	93 864		93 864	0
7		splatné na požádání	7	93 864		93 864	0
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	600 548		600 548	0
27	11.	Ostatní aktiva	27	1 060		1 060	0
30		Aktiva celkem	30	695 472		695 472	0
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	23 122		23 122	0
55	10.	Emisní ažio	84	11 083		11 083	0
63	13.	Kapitálové fondy	92	615 950		615 950	0
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	45 317		45 317	0
70		Vlastní kapitál celkem	99	672 350		672 350	0
71		Pasiva celkem	100	695 472		695 472	0

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

Výkaz zisku a ztráty
k 31.12.2013
(v celých tisících)

	Označení	Text	Řádek	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	70	0
3	2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	2	0
5	3.	Výnosy z akcií a podílů	5	4 743	0
8	3.3.	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	4 743	0
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	130	0
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	3 891	0
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	47 116	0
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	48 166	0
50	24.	Daň z příjmů	50	2 849	0
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	45 317	0

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

Podrozvaha
k 31.12.2013
(v celých tisících)

	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	672 350	0

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

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
k 31.12.2013
(v tisících Kč)

Číslo	Název položky	Běžné období	Minulé období
1	Emisní ážio - třída akumulací		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	6 256	0
	Snížení	228	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	6 028	0
2	Kapitálový fond podílového fondu - třída akumulací		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	364 062	0
	Snížení	6 498	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	357 564	0
1	Emisní ážio - třída dividendová		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	5 263	0
	Snížení	208	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	5 055	0
2	Kapitálový fond podílového fondu - třída dividendová		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	265 942	0
	Snížení	7 556	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	258 386	0
3	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	45 317	0
4	Vlastní kapitál celkem	672 350	0

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

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2013

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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 a na investice do dluhopisů dle Statutu. 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.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2013/6012/570 ze dne 23. 5. 2013, které nabylo právní moci dne 24. 5. 2013. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů. Fond zahájil činnost 10. 6. 2013.

Fond je nově vytvořeným fondem, a tudíž k žádným statusovým změnám ve smyslu § 4 odst. 1 písm. g) vyhlášky č. 193/2011 Sb. doposud nedošlo.

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

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 2,5 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,3 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

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	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
Dozorčí rada	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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 *Čistý zisk/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, podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

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

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. 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 s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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 z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2013, resp. 2012 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2013, resp. 2012 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje 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 pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

2.10. Náklady na poplatky a provize

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

2.11. 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. dohlídí v souladu se zákonem o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

2.12. 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.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Tržní riziko

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 nadřazeného 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.

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

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

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

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních 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 Investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování 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 16.

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 fluktuační 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 15.

3.5. Měnové riziko

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank.

	2013
Běžné účty u bank	93 864
Pohledávky za bankami celkem	93 864

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

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

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení ¹ 2013	Reálná hodnota 2013
Akcie	526 539	571 015
Podílové listy	29 492	29 533
Akcie a podílové listy	556 031	600 548
Cenné papíry k obchodování celkem	556 031	600 548
z toho zisky/ ztráty z přecenění		44 517

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

	2013
Tuzemské akcie a podílové listy	14 069
Zahraniční akcie a podílové listy	586 479
Akcie a podílové listy celkem	600 548

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Francie, Spojených států amerických a Spojeného království Velké Británie a Severního Irsku.

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

	2013
Akcie a podílové listy k obchodování	
Finanční instituce v České republice	5 791
Finanční instituce v zahraničí	140 776
Ostatní instituce v České republice	8 278
Ostatní instituce v zahraničí	445 703
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	600 548

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 auditovaného období.

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2013
Očekávané zahraniční dividendy	741
Daňové pohledávky	319
Ostatní aktiva celkem	1 060

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2013
Daňové závazky	2 849
Závazky za podílníky	18 778
Závazky za společnosti	442
Dohadné účty pasivní	1 053
Ostatní pasiva celkem	23 122

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

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

Fond nemá základní kapitál. Kapitál akumulací třídy podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 357 564 018 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu akumulací třídy k poslednímu obchodnímu dni roku 2013 činila 1,0879 Kč. Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů třídy Fondu.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)
Zůstatek k 10. 6. 2013	0	0	0
Vydané 2013	364 062	6 256	370 318
Odkoupené 2013	6 498	228	6 726
Zůstatek k 31. 12. 2013	357 564	6 028	363 592

Třída dividendová:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál dividendové třídy podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 258 385 742 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

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

Hodnota podílového dividendové třídy listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2013 činila 1,0889 Kč. Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů třídy Fondu.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)	Emisní ažio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 10. 6. 2013	0	0	0
Vydané 2013	265 942	5 263	271 205
Odkoupené 2013	7 556	208	7 764
Zůstatek k 31. 12. 2013	258 386	5 055	263 441

Zisk za rok 2013 ve výši 45 317 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2013
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	70
Výnosové úroky celkem	70
Nákladové úroky celkem	2
Čisté úrokové výnosy celkem	68

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2013
Ze zahraničních akcií	4 445
Z tuzemských akcií	298
Přijaté dividendy celkem	4 743

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2013
Výnosy z poplatků a provizí celkem	130
Poplatky za prodej cenných papírů	10
Poplatek za správu fondu	3 047
Poplatek depozitáři	156
Poplatek za ostatní služby KB	90
Poplatek custody	443
Poplatek auditorovi	145
Náklady na poplatky a provize celkem	3 891
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-3 761

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 v souladu se statutem maximálně 2,5 % z průměrné roční hodnoty vlastního 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 0,11 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2013
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	47 564
Zisk/ztráta z devizových operací	-448
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	47 116

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů 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. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	48 166
Přičitatelné položky	219
Odečitatelné položky	4 743
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0
Základ daně	43 642
Daň (5%) ze základu daně	2 182
Oprava daně minulých let	0
Daň splatná celkem	2 182
Zvláštní základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	4 445
Daň ze zvláštního základu daně	667
Daň celkem	2 849

V roce 2013 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 43 642 tis. Kč. Splatná daň byla vykázána ve výši 2 182 tis. Kč.

Odložená daň:

K 31. 12. 2013 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasív.

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	2013
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	897

Náklady na poplatky:

	2013
Poplatek za správu fondu	3 047
Poplatek depozitáři	156
Poplatek za ostatní služby	90
Poplatek custody	443
Celkem	3 736

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

15. 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 pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

2013:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	93 864	0	0	0	0	0	93 864
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	600 548	600 548
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	1 060	1 060
Aktiva celkem	93 864	0	0	0	0	601 608	695 472
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	23 122	23 122
Závazky celkem	0	0	0	0	0	23 122	23 122
Čisté úrokové riziko	93 864	0	0	0	0	578 486	672 350

16. RIZIKO LIKVIDITY

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

2013:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	93 864	0	0	0	0	93 864
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	600 548	600 548
Ostatní aktiva	0	319	0	0	741	1 060
Aktiva celkem	93 864	319	0	0	601 289	695 472
Ostatní pasiva	20 273	2 849	0	0	0	23 122
Závazky celkem	20 273	2 849	0	0	0	23 122
Čisté riziko likvidity	73 591	-2 530	0	0	601 289	672 350

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

17. DEVIZOVÁ POZICE

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

2013:

	CZK	CHF	USD	EUR	PLN	GBP	RON	TRY	JPY	Celkem
Pohledávky za bankami	90 894	160	608	684	822	332	30	171	163	93 864
Akcie a podílové listy	20 422	25 500	164 464	243 108	25 482	67 999	5 006	18 002	30 565	600 548
Ostatní aktiva	319	0	341	218	0	182	0	0	0	1 060
Aktiva celkem	111 635	25 660	165 413	244 010	26 304	68 513	5 036	18 173	30 728	695 472
Ostatní pasiva	23 122	0	0	0	0	0	0	0	0	23 122
Závazky celkem	23 122	0	0	0	0	0	0	0	0	23 122
Cisté měnové riziko	88 513	25 660	165 413	244 010	26 304	68 513	5 036	18 173	30 728	672 350

18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

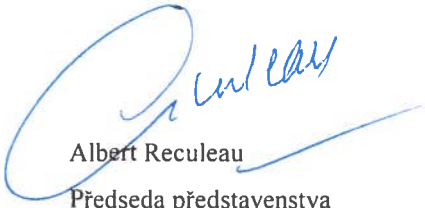

19. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

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

Představenstvo Investiční kapitálové společnosti KB a.s. dne 7. 1. 2014 schválilo výplatu dividend z dividendové třídy Fondu ve výši 1 421 tis. Kč.

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:
18. 4. 2014	 Albert Reculeau Předseda představenstva
	 Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: DOFOS31
Subjekt: 8880263154
Ke dni: 31.12.2013
Rozsah: S_BCPZB
Typ: Provozní
Stav: Platný

Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2	PFIZER INC 2.1 ↘	US717081103 2.2	US 2.3	128 2.4	166 2.5	188 2.6	7962 2.7	8528 2.8	14000 2.9	14 2.10	0.00 2.11
3	GENERAL EL 3.1 ↘	US369604103 3.2	US 3.3	128 3.4	166 3.5	188 3.6	9308 3.7	11320 3.8	20300 3.9	24 3.10	0.00 3.11
4	CS FP AXA 4.1 ↘	FR000012062 4.2	FR 4.3	128 4.4	166 4.5	188 4.6	6509 4.7	7500 4.8	13532 4.9	850 4.10	0.08 4.11
5	MICROSOFT 5.1 ↘	US594918104 5.2	US 5.3	128 5.4	166 5.5	188 5.6	7959 5.7	8859 5.8	11900 5.9	237 5.10	0.00 5.11
6	MERCK AND 6.1 ↘	US58933Y101 6.2	US 6.3	128 6.4	166 6.5	188 6.6	8488 6.7	9262 6.8	9300 6.9	2 6.10	0.00 6.11
7	AT and T INC 7.1 ↘	US00206R101 7.2	US 7.3	128 7.4	166 7.5	188 7.6	7728 7.7	7900 7.8	11300 7.9	225 7.10	0.00 7.11
8	NESTLE SA 8.1 ↘	CH003886335 8.2	CH 8.3	128 8.4	166 8.5	188 8.6	7477 8.7	8344 8.8	5723 8.9	13 8.10	0.00 8.11
9	DAIMLER AG 9.1 ↘	DE000710000 9.2	DE 9.3	128 9.4	166 9.5	188 9.6	9147 9.7	11288 9.8	6523 9.9	179 9.10	0.01 9.11
10	WELLS FARGO 10.1 ↘	US949746101 10.2	US 10.3	128 10.4	166 10.5	188 10.6	9939 10.7	10475 10.8	11600 10.9	384 10.10	0.00 10.11
11	REPSOL SA	ES017351611					8702	8273	16538	454	0.00

	11.1	11.2	ES	128	166	188	11.7	11.8	11.9	11.10	11.11
12	12.1	12.2	FR	128	166	188	11715	13872	8935	245	0.00
13	13.1	13.2	US	128	166	188	7612	8673	16800	0	0.00
14	14.1	14.2	GB	128	166	188	10413	12303	157732	519	0.00
15	15.1	15.2	NL	128	166	188	10276	11046	30864	254	0.00
16	16.1	16.2	FR	128	166	188	9569	10778	6199	680	0.08
17	17.1	17.2	DE	128	166	188	12032	14022	3921	108	0.00
18	18.1	18.2	FR	128	166	188	10889	11914	9756	669	0.03
19	19.1	19.2	RU	128	166	188	8285	8556	50330	10013	0.00
20	20.1	20.2	GB	128	166	188	12156	13098	146395	1205	0.00
21	21.1	21.2	IT	128	166	188	7890	8388	17487	480	0.03
22	22.1	22.2	NL	128	166	188	7014	7437	9263	41	0.00
23	23.1	23.2	BE	128	166	188	9973	10997	5201	143	0.00
24	24.1	24.2	CH	128	166	188	7286	8089	5088	57	0.00
25	25.1	25.2	TR	128	166	188	9160	7651	138410	1284	0.00
26	26.1	26.2	RU	128	166	188	7472	7436	11205	223	0.00
27	27.1	27.2	GB	128	166	188	12371	13194	21485	707	0.00

28	HSBC HOLDI	GB000540528	GB	128	166	188	11740	12022	55155	1815	0.02
	28.1	28.2	28.3	28.4	28.5	28.6	28.7	28.8	28.9	28.10	28.11
29	JPMORGAN (US46625H10	US	128	166	188	7164	8142	7000	139	0.00
	29.1	29.2	29.3	29.4	29.5	29.6	29.7	29.8	29.9	29.10	29.11
30	APPLE INC.	US03783310	US	128	166	188	11483	13388	1200	24	0.00
	30.1	30.2	30.3	30.4	30.5	30.6	30.7	30.8	30.9	30.10	30.11
31	NTT DOCOM	JP316565000	JP	128	166	188	7244	7512	23000	4	0.05
	31.1	31.2	31.3	31.4	31.5	31.6	31.7	31.8	31.9	31.10	31.11
32	ISHARES DJ	IE00B14X4T8	IE	136	170	190	29492	29533	45123	1237	0.05
	32.1	32.2	32.3	32.4	32.5	32.6	32.7	32.8	32.9	32.10	32.11
33	SIEMENS AG	DE000723610	DE	128	166	188	7195	8722	3196	88	0.00
	33.1	33.2	33.3	33.4	33.5	33.6	33.7	33.8	33.9	33.10	33.11
34	SANOFI-AVE	FR00012057	FR	128	166	188	12937	13531	6502	357	0.01
	34.1	34.2	34.3	34.4	34.5	34.6	34.7	34.8	34.9	34.10	34.11
35	KERING	FR00012148	FR	128	166	188	7823	7214	1712	188	0.00
	35.1	35.2	35.3	35.4	35.5	35.6	35.7	35.8	35.9	35.10	35.11
36	FREEPOR-TM	US35671D85	US	128	166	188	8493	9010	12000	24	0.00
	36.1	36.2	36.3	36.4	36.5	36.6	36.7	36.8	36.9	36.10	36.11
37	LOGITECH IN	CH002575132	CH	128	166	188	6365	9067	33126	185	0.02
	37.1	37.2	37.3	37.4	37.5	37.6	37.7	37.8	37.9	37.10	37.11
38	SES	LU008808732	LU	128	166	188	7135	8066	12520	343	0.00
	38.1	38.2	38.3	38.4	38.5	38.6	38.7	38.8	38.9	38.10	38.11
39	RENAULT SA	FR00013190	FR	128	166	188	8970	8919	5564	581	0.00
	39.1	39.2	39.3	39.4	39.5	39.6	39.7	39.8	39.9	39.10	39.11

Přidat řádky:

Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.7	1.8		1.10	
2	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	2.8	2.9	2.10	2.11

Přidat řádky:

Finanční deriváty - DOFO31_21 - Burzovní finanční deriváty v majetku fondu

	Název burzovního finančního derivátu	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
	1	2	3
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.3
2	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	2.1 ↓	2.2	2.3

Přidat řádky:

Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	Pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
	1	2	3	4	5	6	7
1	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	Součet (Σ)	1.6	
2	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
	2.1	2.2 ↓	2.3 ↓	2.4 ↓	2.5 ▼	2.6	2.7

Přidat řádky: Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru**Kód souboru:** DOFOS32**Subjekt:** 8880263154**Ke dni:** 31.12.2013**Rozsah:** S_BCPZB**Typ:** Provozní**Stav:** Platný**Majetek standardního fondu - DOF032_11 - Skladba majetku standardního fondu**

		1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	0
		1.1
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	0
		2.1
Vklady podle §2/2c)	3	0
		3.1
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	0
		4.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	0
		5.1
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	0
		7.1
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	0
		8.1
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	0
		9.1
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	0
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	0
		11.1
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	0

Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	12.1 0
Cenné papíry podle §10/1	14	13.1 0
Cenné papíry podle §10/2	15	14.1 0
Finanční deriváty podle §12	16	15.1 0
Finanční deriváty podle §13	17	16.1 0
Vklady podle §15	18	17.1 0
Majetkové hodnoty podle §16	19	18.1 0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	19.1 0
Cenné papíry podle §84/1a)	21	20.1 0
Cenné papíry podle §84/1b)	22	21.1 0
Finanční deriváty podle §85	23	22.1 0
Vklady podle §86	24	23.1 0
		24.1

Majetek speciálního fondu - DOF032_21 - Skladba majetku speciálního fondu

Cenné papíry podle §45/2a)	1	1 0
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	1.1 0
Vklady podle §45/2c)	3	2.1 0
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	3.1 0
Investiční cenné papíry podle §46/1a)		4.1

	5	571015
		5.1
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0
		6.1
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	0
		7.1
Dluhopisy podle §46/2	8	0
		8.1
Cenné papíry podle §47/1	9	29533
		9.1
Cenné papíry podle §47/2	10	0
		10.1
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	0
		11.1
Finanční deriváty podle §49/1	12	0
		12.1
Komoditní deriváty podle §49/2	13	0
		13.1
Komoditní deriváty podle §49/3	14	0
		14.1
Finanční deriváty podle §49/4	15	0
		15.1
Vklady podle §50	16	93864
		16.1
Komodity	17	0
		17.1
Nemovitosti	18	0
		18.1
Nemovitostní společnosti	19	0
		19.1
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	0
		20.1
Cenné papíry podle §84/1a)	21	0
		21.1
Cenné papíry podle §84/1b)	22	0
		22.1
Finanční deriváty podle §85	23	0

Vklady podle §86

24

[23.1](#)

Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond

25

[24.1](#)[25.1](#)Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: ROFOS10
Subjekt: 8880263154
Ke dni: 31.12.2013
Rozsah: S_BCPZB
Typ: Provozní
Stav: Platný

Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

	1	
Aktiva celkem (Σ)	1	695472
		1.1
Pokladní hotovost	2	0
		2.1
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	93864
		3.1
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	93864
		4.1
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	0
		5.1
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	0
		6.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0
		7.1
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0
		8.1
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	+0
		9.1
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	0
		10.1
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0
		11.1
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	600548
		12.1
Akcie	13	571015
		13.1
Podílové listy	14	29533
		14.1
Ostatní podíly	15	0
		15.1
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0
		16.1
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	0
		17.1
Zřizovací výdaje	18	0
		18.1
Goodwill	19	0
		19.1
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0
		20.1
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)		

	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Ostatní aktiva	24	<input type="text" value="1060"/>
		24.1
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	<input type="text" value="0"/>
		25.1
Náklady a příjmy příštích období	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1

Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		1
Pasiva celkem (Σ)	1	<input type="text" value="695472"/>
		1.1
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	<input type="text" value="0"/>
		2.1
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	<input type="text" value="0"/>
		3.1
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	<input type="text" value="0"/>
		4.1
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	<input type="text" value="0"/>
		5.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	<input type="text" value="0"/>
		6.1
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	<input type="text" value="0"/>
		7.1
Ostatní pasiva	8	<input type="text" value="23122"/>
		8.1
Výnosy a výdaje příštích období	9	<input type="text" value="0"/>
		9.1
Rezervy (Σ)	10	<input type="text" value="0"/>
		10.1
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	<input type="text" value="0"/>
		11.1
Rezervy na daně	12	<input type="text" value="0"/>
		12.1
Ostatní rezervy	13	<input type="text" value="0"/>
		13.1
Podřízené závazky	14	<input type="text" value="0"/>
		14.1
Základní kapitál	15	<input type="text" value="0"/>
		15.1
Splacený základní kapitál	16	<input type="text" value="0"/>
		16.1
Vlastní akcie	17	<input type="text" value="0"/>
		17.1
Emisní ážio	18	<input type="text" value="11083"/>
		18.1
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	<input type="text" value="0"/>
		19.1
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	<input type="text" value="0"/>

		20.1
Ostatní rezervní fondy	21	<input type="text" value="0"/>
		21.1
Ostatní fondy ze zisku	22	<input type="text" value="0"/>
		22.1
Rezervní fond na nové ocenění	23	<input type="text" value="0"/>
		23.1
Kapitálové fondy	24	<input type="text" value="615950"/>
		24.1
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	<input type="text" value="+0"/>
		25.1
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	<input type="text" value="0"/>
		26.1
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	<input type="text" value="0"/>
		27.1
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	<input type="text" value="0"/>
		28.1
Ostatní oceňovací rozdíly	29	<input type="text" value="0"/>
		29.1
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	<input type="text" value="0"/>
		30.1
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	<input type="text" value="45317"/>
		31.1

Akce:

- Data před auditem
 Data po auditu

Čas do automatického odhlášení: 30 minut

Výskyt datového souboru

Kód souboru: VYFOS20
Subjekt: 8880263154
Ke dni: 31.12.2013
Rozsah: S_BCPZB
Typ: Provozní
Stav: Platný

Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1 70 1.1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2 0 2.1
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3 70 3.1
Náklady na úroky a podobné náklady	4 -2 4.1
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5 4743 5.1
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6 0 6.1
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7 4743 7.1
Výnosy z poplatků a provizí	8 130 8.1
Náklady na poplatky a provize	9 -3891 9.1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 47116 10.1
Ostatní provozní výnosy	11 0 11.1
Ostatní provozní náklady	12 0 12.1
Správní náklady (Σ)	13 +0 13.1
Náklady na zaměstnance (Σ)	14 +0 14.1
Mzdy a platy zaměstnanců	15 0 15.1
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16 0 16.1
Ostatní náklady na zaměstnance	17 0 17.1
Ostatní správní náklady	18 0 18.1
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19 0 19.1
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20 0 20.1

Typování hodnot k výskytu datového souboru

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
		21.1
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
		22.1
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
		23.1
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
		24.1
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	0
		25.1
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
		26.1
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
		27.1
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	0
		28.1
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	48166
		29.1
Mimořádné výnosy	30	0
		30.1
Mimořádné náklady	31	0
		31.1
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	0
		32.1
Daň z příjmů	33	-2849
		33.1
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	45317
		34.1

Akce: Uložit data

Provést

 Data před auditem Data po auditu

Vytvořit zprávu