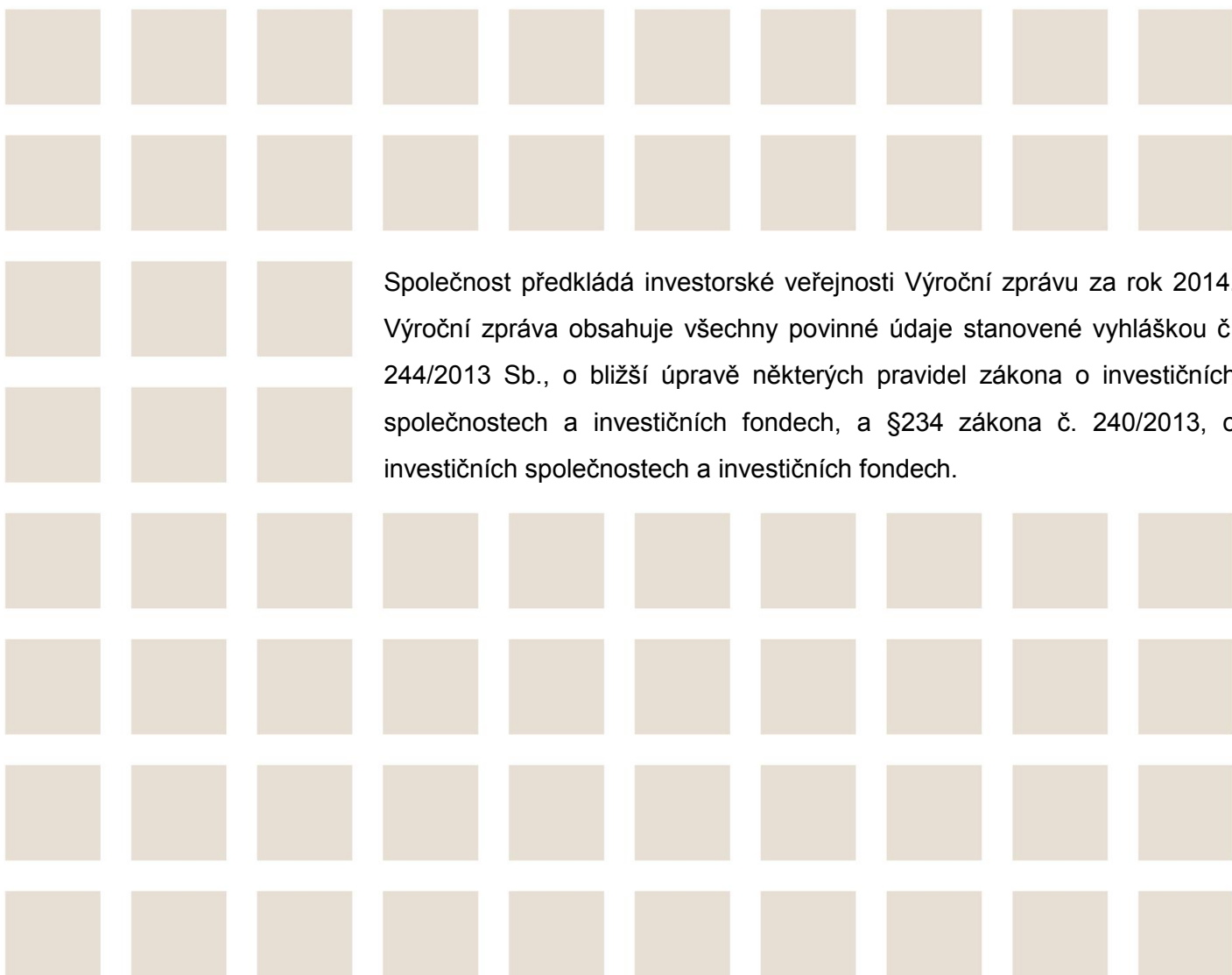




2014

Výroční zpráva

Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.



Společnost předkládá investorské veřejnosti Výroční zprávu za rok 2014. Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, a §234 zákona č. 240/2013, o investičních společnostech a investičních fondech.

Obsah

- 01 Výroční zpráva Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále „Společnost“ nebo „IKS KB“)
- 02 Výroční zpráva podílových fondů spravovaných Společností
- 03 Výroční zpráva podílových fondů spravovaných Společností – finanční část (samostatný soubor)

01

Výroční zpráva Společnosti

Výroční zpráva Společnosti obsahuje nad rámec zákona o účetnictví údaje o fondech kolektivního investování, které byly v rozhodném období obhospodařovány investiční společností, údaje o členech představenstva, dozorčí rady, ostatních vedoucích osobách a portfolio manažerech. Dále údaje o všech depozitářích fondů kolektivního investování obhospodařovaných investiční společností v rozhodném období, údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je investiční společnost a další údaje, které stanovuje § 234 zákona o investičních společnostech a investičních fondech a vyhláška 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech

■ Profil Společnosti

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., (dále také „IKS KB“ nebo „Společnost“) patří mezi tři největší poskytovatele služeb kolektivního investování na českém trhu. Za více jak dvacet let své historie se Společnost etablovala v respektovaného správce aktiv s regionální působností ve střední a východní Evropě. Úspěšnost Společnosti podtrhuje kontinuální růst majetku pod správou, který se za posledních 10 let zvětšil více jak pětikrát. Na konci roku 2014 obhospodařovala Společnost majetek v objemu 139 miliard Kč (včetně fondů skupiny Amundi distribuovaných v České republice) .

■ Síla mezinárodní finanční skupiny

Hlavním a jediným akcionářem IKS KB je mezinárodně působící skupina AMUNDI, která podle objemu spravovaných aktiv patří mezi dva největší správce aktiv v Evropě a devět největších na světě. Na konci roku 2014 se objem majetku pod správou skupiny Amundi pohyboval na úrovni 850 miliard EUR.

■ Široká produktová nabídka

Z pohledu struktury příjmů je hlavní činností Společnosti správa otevřených podílových fondů. Na konci roku 2014 obhospodařovala Společnost 15 podílových fondů. U dalších více jak 40 fondů byla administrátorem transakcí. Fondová nabídka pokrývá všechny třídy aktiv z hlavních i rozvojových trhů. Jádrem nabídky tvoří fondy vyhledávající investiční příležitosti na trzích ve střední a východní Evropě.

■ Široká distribuční síť

Hlavním distribučním partnerem Společnosti je Komerční banka, na kterou připadá zhruba 99 % všech transakcí s podílovými fondy. Vzhledem k velikosti distribuční sítě Komerční banky, počet poboček se ustálil na čísle 399, je garantovaná vysoká dostupnost produktů Společnosti. Vedle prodejních kanálů Komerční banky využívá Společnost k distribuci vybraných produktů i externích partnerů.

■ Individuální správa aktiv / Mandáty

Druhým pilířem podnikatelské činnosti Společnosti je individuální správa aktiv pro fyzické a právnické osoby. K nejvýznamnějším klientům patří z tohoto pohledu subjekty ze skupiny Komerční banky – KB Penzijní společnost, a.s. a Komerční pojišťovna. Mimo území České republiky spravuje Společnost fondy rumunské banky BRD.

■ Zpráva představenstva Společnosti za rok 2014

1. Tržní pozice IKS KB a prodejní výsledky

2. Ekonomické výsledky a vybrané finanční ukazatele Společnosti

1. Tržní pozice IKS KB a prodejní výsledky

Český trh kolektivního investování vzrostl v roce 2014 o 21,9 % (59 miliard Kč) na 329 miliard Kč. Objem majetku ve fondech rostl především díky silnému zájmu investorů. Čisté prodeje dosáhly za loňský rok 43 miliard Kč. Díky tržnímu efektu se pak hodnota majetku ve fondech zvýšila o 16 miliard Kč. Zásahu na tom měla především dobrá výkonnost dluhopisových a akciových fondů. Největší příliv nových investic zaznamenaly smíšené fondy, které profitovaly z dobré výkonnosti většího zájmu ze strany konzervativních investorů. Čisté prodeje do smíšených fondů dosáhly za loňský rok 35 miliard Kč.

Objem majetku ve fondech pod správou IKS KB se zvýšil v roce 2014 o 24,6 % na 40,2 miliard Kč (Kč (včetně fondů skupiny Amundi distribuovaných v České republice). Čisté prodeje dosáhly za rok hranice 5,7 miliard Kč, což je nejlepší roční výsledek od roku 2005. Nejvíce prostředků získaly dluhopisové fondy (48 % celkových ročních čistých prodejů) a smíšené fondy (34 %), následovány s odstupem akciovými fondy (17 %). Zbytek prostředků (1 %) získaly fondy peněžního trhu.

Prodejní výsledky IKS KB byly v roce 2014 nad úroveň trhu. Tržní podíl Společnosti se tak zvýšil o 0,3 % na 12,2 %. IKS KB tak i nadále pevně držela třetí pozici na trhu kolektivního investování v ČR. Tři největší hráči na trhu stále drží dvě třetiny trhu. Lídrem trhu zůstává ČSOB, která má tržní podíl 27,2 %. Druhá pozice pak patří České spořitelně s tržním podílem 26,4 %.

Výborných prodejních výsledků dosáhla Společnost díky silné a efektivní podpoře prodeje a také s přispěním nových produktů. V průběhu roku 2014 Společnost uvedla na trh nové třídy úspěšných fondů PSA a dále rozšířila nabídku zahraničních fondů, které jsou denominovány v české koruně. Mezi jinými byl do nabídky zařazen i velmi úspěšný fond First Eagle Amundi International Fund.

Velmi pozitivně lze hodnotit rok 2014 i v oblasti správy investičním mandátů. Portfolio Komerční pojišťovny se zvýšilo meziročně o 26 % (+8,4 miliard Kč) především díky velmi úspěšnému produktu s garantovanou výkonností, který v prostředí velmi nízkých úrokových sazeb nabízel garantovaný výnos 1,3 % p.a. Také aktiva KB Penzijní společnosti se v roce 2014 zvyšovaly. V meziročním porovnání se objem aktiv spravovaných pro KB Penzijní společnost zvýšil o 12 % (+4,5 miliard Kč).

Díky růstu ve všech oblastech našeho podnikání, se objem aktiv spravovaných Společností zvýšil v roce 2014 o 16 % a dosáhl nového historického maxima 139 miliard Kč (včetně fondů skupiny Amundi distribuovaných v České republice).

2. Ekonomické výsledky

Zisk po zdanění za rok 2014 dosáhl 134 084 000 Kč. Aktiva pod správou se zvýšila u investičních mandátů i podílových fondů. Příjmy realizované z poplatků dosáhly v roce 2014 částky 466 464 000 Kč, což představovalo meziroční nárůst o 19 %. Náklady na poplatky a provize dosáhly 195 956 000 Kč, což bylo o 35% více než v roce 2013. Správní náklady dosáhly v účetním období 99 114 000 Kč (+3,4 % y/y)

Vybrané položky (v tis. Kč)	2014	2013
Výnosy z poplatků a provizí	466 464	390 933
Náklady na poplatky a provize	195 954	144 865
Ostatní provozní výnosy	1 262	1 660
Správní náklady	99 114	95 879
Z čehož		
Náklady na zaměstnance	66 655	66 440
Ostatní správní náklady	32 459	29 439
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	166 316	141 424
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	134 084	114 457



Albert Reculeau

předseda představenstva a ředitel společnosti

■ **Doplňující údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti a zdůraznění hlavních faktorů majících vliv na hospodářský výsledek**

■ **Majetek / Základní kapitál Společnosti / Informace o počtu zaměstnanců**

Společnost v roce 2014 nepoživovala žádný majetek formou finančního pronájmu a nemá obchodní pohledávky po lhůtě splatnosti.

Základní kapitál společnosti představuje 500 ks listinných akcií na jméno, veřejně neobchodovatelných, ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč, tj. celkem 50 000 tis. Kč. Jediným akcionářem společnosti je Amundi, vlastníci 100 % základního kapitálu. Vytvořený rezervní fond dosahuje zákonem požadovanou výši 20 % základního kapitálu.

Společnost nevlastní majetek otevřených podílových fondů; ten patří podílníkům v podílových fondech. Účetnictví společnosti je od účetnictví otevřených podílových fondů přísně odděleno.

Průměrný počet zaměstnanců společnosti, včetně vedoucích pracovníků a členů představenstva, byl k 31.12.2014 celkem 41 osob.

■ **Změny v orgánech Společnosti**

Představenstvo

V představenstvu Společnosti nedošlo ve sledovaném období k žádným personálním změnám.

Dozorčí rada Společnosti

V dozorčí radě Společnosti nedošlo ve sledovaném období k žádným personálním změnám.

■ **Vlastnická struktura Společnosti**

Společnost byla v rozhodném období 100% vlastněna společností Amundi, se sídlem 90 Boulevard Pasteur 750 15 Paříž, Francouzská republika. Hlavními akcionáři skupiny Amundi jsou dvě největší francouzské banky, Crédit Agricole, která držela ke konci roku 2014 80 % akcií skupiny Amundi, a Société Générale, které držela zbývajících 20 % akcií.

■ **Doplňující údaje**

Společnost nebyla v rozhodném období účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ve kterých hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku společnosti. Společnost v rozhodném období (ani po část rozhodného období) neměla kvalifikovanou účast na žádných osobách a zároveň v rozhodném období

nejednala společnost s žádnou osobou ve shodě s příslušným ustanovením zákona o obchodních korporacích.

■ Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2014 celkem 15 otevřených podílových fondů a 1 uzavřený investiční fond.

■ Fondy peněžního trhu

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

■ Dluhopisové fondy

- IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

■ Smíšené fondy

- IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

■ Fondy fondů

- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

■ Akciové fondy

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

■ Fondy kvalifikovaných investorů / Investiční fondy

- Protos, uzavřený investiční fond a.s.

■ Vrcholové orgány a organizační struktura společnosti

■ Představenstvo (stav k 31.12.2014)

- **Albert Reculeau – předseda představenstva (od 1.9.2008)**
- **Ing. Pavel Hoffman – místopředseda představenstva (od 18.11.2009)**
- **Sylvain Brouillard - místopředseda představenstva (od 27.7.2011)**



Albert Reculeau

předseda představenstva a ředitel společnosti

Jeho pracovní kariéra je velmi úzce spjata se skupinou Société Générale, kam nastoupil v roce 1980 po ukončení studií na pozici interního auditora. Během své kariéry zastával pozice napříč celou skupinou. Před svým příchodem do IKS KB působil na postu prezidenta společnosti IBK-SG Asset Management v Soulu a regionálního ředitele pro SGAM v Asii mimo Japonska se sídlem v Singapuru. Od roku 2007 řídí rozvoj aktivit SGAM v regionu střední a východní Evropa. Od 1. září 2008 zastává funkci předsedy představenstva a ředitele společnosti IKS KB.



Ing. Pavel Hoffman

místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro marketing

Absolvent fakulty mezinárodních vztahů Vysoké školy ekonomické v Praze a držitel makléřské licence se pohybuje v odvětví kolektivního investování 18 let. Svou kariéru začínal v devadesátých letech v menších brokerských domech v Praze. Následně působil v První investiční společnosti, kde nejprve zastával post analytika a postupně se propracoval na pozici vedoucího oddělení rozvoje celé společnosti. Od konce roku 2002 je jeho kariéra spjata s IKS KB, kde zastává dodnes post náměstka ředitele a místopředsedy představenstva. Dlouhou řadu let působí také ve výboru ředitelů AKAT ČR.



Sylvain Brouillard

místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro investice

Jeho dosavadní kariéra byla spjata se společností SGAM (později Amundi), kde postupně zastával funkce analytika, portfolio manažera balancovaných fondů a nakonec vedoucího portfolio manažera s objemem majetku pod správou dosahující úrovně 20 miliard euro. Od července 2011 zastává funkci náměstka ředitele pro investice v IKS KB.

■ Dozorčí rada (stav k 31.12.2014)

- **Fathi Jerfel – předseda dozorčí rady** (den vzniku funkce: 13. října 2011; den vzniku členství: 23. srpna 2011)

Absolvent École Polytechnique
Odborná praxe 20 let

- **Christophe Lemarie – člen dozorčí rady** (den vzniku členství: 18. září 2012)

Absolvent École Polytechnique
Odborná praxe 13 let

- **Patrice Begue- člen dozorčí rady** (den vzniku členství: 23. srpna 2011)

Absolvent ESLSCA Business School
Odborná praxe 24 let

■ Portfolio manažeři (stav k 31.12.2014)

- **Sylvain Brouillard – odborná praxe 14 let (v IKS od 7/2011)**

– Absolvent Obchodní školy v Tours
– Místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro investice

- **Markéta Jelínková – odborná praxe 20 let (v IKS KB od 2/2002)**

– Absolvent VŠE v Praze
– Manažer fondů

- **Zuzana Müllerová – odborná praxe 22 let (v IKS KB od 9/1992)**

– Absolvent MFF UK v Praze
– Junior manažer fondů

- **Zdeněk Straka – odborná praxe 19 let (v IKS KB od 9/2005)**

– Absolvent VZU v Praze
– Manažer individuálních portfolií

- **Pavel Roštok – odborná praxe 15 let (v IKS KB od 11/2008)**

– Absolvent VŠE v Praze
– Manažer portfolia Komerční pojišťovny a KB Penzijní společnosti

- **Dan Karpíšek – odborná praxe 15 let (v IKS KB od 12/2010)**

– Absolvent VŠE v Praze
– Finanční analytik

■ Informace o depozitáři fondů

Depozitářem všech otevřených podílových fondů obhospodařovaných Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

■ Informace o obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností

- Činnost obchodníka s cennými papíry pro investiční společnost a pro obhospodařované podílové fondy vykonávali po celé rozhodné období (od 1.1.2014 – 31.12.2014):

Název	Město	Stát
AMUNDI LUXEMBOURG SA	Luxembourg	Lucembursko
BANCA IMI S.P.A.	MILANO	Itálie
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A	MADRID	Španělsko (Baleáry a Kanárské)
BANCO SANTANDER SA	MADRID	Španělsko (Baleáry a Kanárské)
BARCLAYS CAPITAL	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
BNP PARIBAS LONDON BRANCH	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
BNP PARIBAS SA	PARIS	Francie
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARIS	Francie
BNP PARIBAS USA-NEW YORK BRANCH	NEW YERSEY	Spojené Státy Americké
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE BRD	Bukurečt	Rumunsko
CACEIS BANK DEUTSCHLAND GMBH MUENCHEN	MUENCHEN	Spolková Republika Německo
CITIBANK A.S. ISTANBUL	ISTANBUL	Turecko
CITIGROUP GLOBAL MARKETS UK	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
COMMERZBANK AG	Frankfurt am Main	Spolková Republika Německo
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK	PARIS	Francie
CREDIT SUISSE SECURITIES EUROPE	London	Velká Británie a Severní Irsko
Česká spořitelna, a.s.	Praha 4	Česká republika
DANSKE BANK A-S	Copenhagen	Dánsko
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT AM MAIN	FRANKFURT AM MAIN	Spolková Republika Německo
DEUTSCHE BANK AG LONDON	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
DEUTSCHE BANK AG LONDON DEUTGB22	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	WARSAWA	Polsko
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL GENOSSENSCHAFTSBANK	FRANKFURT AM MAIN	Spolková Republika Německo
FLOW TRADERS B.V.	AMSTERDAM	Nizozemsko
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	London	Velká Británie a Severní Irsko
HSBC BANK PLC LONDON	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
ING Bank N.V. Amsterdam	Amsterdam	Nizozemsko

Zkratka	Město	Stát
INSTINET EUROPE LIMITED	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
J.P.Morgan Securities Inc.	NEW YORK	Spojené Státy Americké
J.P.Morgan Securities Ltd.	London, EC2Y 5AJ	Velká Británie a Severní Irsko
JP MORGAN EUROPE LIMITED LONDON	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
KEPLER EQUITIES PARIS	PARIS	Francie
Komerční banka, a.s.	Praha 1	Česká republika
LOYDS TSB BANK PLC	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LIMITED	London EC2Y 9LY	Velká Británie a Severní Irsko
MERRILL LYNCH PIERCE NEW YORK	NEW YORK	Spojené Státy Americké
mitsubishi UFJ SECURITIES INTERNATIONAL PLC	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
MIZUHO INTERNATIONAL PLC	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL PLC	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
MORGAN STANLEY and CO., NEW YORK	NEW YORK	Spojené Státy Americké
NATIXIS SA	PARIS	Francie
NOMURA INTERNATIONAL PLC LONDON	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
ODDO ET CIE	PARIS	Francie
PAREL	PARIS	Francie
RABOBANK NEDERLAND	UTRECHT	Nizozemsko
ROYAL BANK OF CANADA EUROPE LIMITED	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
ROYAL BANK OF CANADA NEW YORK	NEW YORK	Spojené Státy Americké
ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC	Edinburgh, EH2 2YE	Velká Británie a Severní Irsko
SG AMERICAS SECURITIES CORP	NEW YORK	Spojené Státy Americké
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LONDON BRANCH	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
SOCIETE GENERALE	Paris	Francie
SSIF BROKER SA	CLUJ-NAPOCA	Rumunsko
UBS AG LONDON	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
UBS LIMITED LONDON	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
UNICREDIT BANK AG LONDON (HYPOVEREINSBANK)	London	Velká Británie a Severní Irsko
UniCredit Bank CR, a.s.	Praha 1	Česká republika
WOOD & Company Financial Services, a.s.	Praha 1	Česká republika

■ Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2014 (dále jen "zpráva o vztazích")

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., se sídlem Praha 1, Dlouhá 34, čp. 713, PSČ 110 15, IČ 601 96 769, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524 (dále jen "**Společnost**"), je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi Společností a jí ovládající osobou a dále vztahy mezi Společností a osobami ostatními ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen "propojené osoby").

Tato zpráva o vztazích byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) za účetní období roku 2014 – tj. od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 (dále jen "účetní období").

I. Struktura vztahů mezi osobami v rámci podnikatelského seskupení

Společnost byla v období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 součástí koncernu společnosti Amundi Group, se sídlem 90 Boulevard Pasteur Immeuble Cotentin, 750 15 Paříž, Francie, číslo registrace ve francouzském obchodním rejstříku: R.C.S. Paris 314 222 902 (dále jen "Amundi Group").

V účetním období roku 2014 měla Společnost vztahy s následujícími osobami, které jsou součástí koncernu: ¹⁾

Společnost	Sídlo	Podíl Amundi Group (přímý nebo nepřímý) na hlasovacích právech příslušných společností
Amundi	90 Boulevard Pasteur, 750 15 Paříž, Francie	100%
Amundi Luxembourg S.A.	5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg	100%
Caceis Bank Luxembourg	5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg	100%
Amundi Intermediation	90 Boulevard Pasteur, 750 15 Paris, France	100%
Amundi IT Services	90 Boulevard Pasteur, 750 15 Paris, France	100%

II. Úloha společnosti v koncernu

Společnost patří mezi tři největší poskytovatele služeb kolektivního investování na českém trhu, pro který poskytuje prostřednictvím distributorů fondy založené a spravované jí samotnou i svým jediným akcionářem společností Amundi, případně společností Amundi Luxembourg.

III. Způsob a prostředky ovládnání

Amundi jako jediný akcionář prosazuje svůj vliv na činnost Společnosti prostřednictvím dozorčí rady, kde dva ze tří členů jsou vždy z koncernu Amundi. Amundi vystupuje ve vztahu ke Společnosti jako řídicí osoba. Řízení probíhá po formální linii představované implementací klíčových vnitřních předpisů do vnitřních předpisů Společnosti a systému reportování vnitřních procesů společnosti do příslušných oddělení Amundi a po neformální linii formou konzultací v jednotlivých oblastech činnosti.

¹ Jedná se o společnosti ovládané Amundi Group, jak v linii přímé, tak nepřímé.

IV. Jednání učiněná v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob a týkající se majetku přesahujícího 10% vlastního kapitálu

V posledním účetním období nedošlo k žádnému jednání učiněnému na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by přesahovalo 10% vlastního kapitálu Společnosti.

V. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Plnění Společností	Protiplnění	Újma vzniklá Společnosti
Outsourcing contract for the provision of services	Amundi Intermediation	Smluvní odměna	Služby Front Office spojené s transakcemi s finančními nástroji	nevznikla
General Agreement Convention	Amundi IT Services	Smluvní odměna	Technologické a IT služby	nevznikla
Service Description Sheet agreement	Amundi IT Services	Smluvní odměna	Technologické a IT služby	nevznikla
Master Intermediary Agreement	Amundi	Distribuční služby	Smluvní odměna	nevznikla
Master Intermediary Agreement	Amundi Luxembourg S.A.	Distribuční služby	Smluvní odměna	nevznikla
Agreement on Registrar and Transfer Agent	Caceis Bank Luxembourg, Komerční Banka, a.s.	Smluvní odměna	Služby vedení evidence CP	nevznikla
Side Letter (dokument, který se váže k Master Intermediary Distribution Agreement uzavřený mezi Amundi, Společností a Komerční bankou, a.s. a ke Contact Bank Agreement uzavřený mezi Komerční bankou, a.s. a Amundi, předmětem jsou poplatky vyplývající z výše uvedených smluv)	Amundi, Komerční banka, a.s.	Smluvní odměna podpora	Distribuční služby	nevznikla
Dohoda o "transfer pricing" Convention cadre prevoyant la remuneration des fonctions de gestion financiere et de commercialisation delegates par ou a Amundi et les societates du groupe	Amundi	Distribuční služby	Smluvní odměna	nevznikla

VI. Posouzení újmy

Představenstvo Společnosti konstatuje, že z žádné uzavřené smlouvy, dohody, jiného právního jednání učiněných či přijatých Společností v účetním období nevznikla Společnosti žádná újma.

V Praze dne 27. 3. 2015



Albert Reculeau
předseda představenstva
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s



Pavel Hoffman
místopředseda představenstva
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

■ ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., prohlašuje, že všechny informace a údaje uvedené v této výroční zprávě jsou pravdivé a úplné. Dále potvrzuje, že v tomto dokumentu jsou obsaženy veškeré skutečnosti, které mohou být důležité pro rozhodování investorů.

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., dále prohlašuje, že do data zpracování výroční zprávy nedošlo k žádným negativním změnám ve finanční situaci nebo k jiným změnám, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení finanční situace Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

V Praze dne 9.4.2015

Jménem představenstva podepsal:



Albert Reculeau
předseda představenstva
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s



Ing. Pavel Hoffman
místopředseda představenstva
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s



IKS KB

Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2014



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s.:

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. (dále jen „společnost“) k 31. prosinci 2014, ke které jsme 6. března 2015 vydali výroky následujícího znění:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti Investiční kapitálová společnost 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 přihlídnou 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

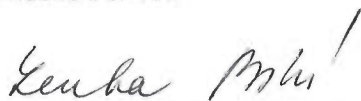
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

- II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2014. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Lenka Bízová, statutární auditor
evidenční č. 2331



Douglas Burnham
partner

29. dubna 2015
Praha, Česká republika

ROZVAHA
v plném rozsahu
k 31. 12. 2014
(v celých tisících)

Název a sídlo úč. jednotky
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Dlouhá 34
110 05 Praha 1

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
a	b	c	1	2	3	4
1	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	9	0	9	19
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	2	63 114	0	63 114	54 889
3.1.	Splatné na požádání	3	63 114	0	63 114	54 889
3.2.	Ostatní pohledávky	4	0	0	0	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	156 234	0	156 234	140 393
6.1.	Akcie	6	0	0	0	0
6.2.	Podílové listy	7	156 234	0	156 234	140 393
6.3.	Ostatní podíly	8	0	0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	9	85 387	71 392	13 995	10 071
9.1.	Zřizovací výdaje	10	0	0	0	0
9.2.	Goodwill	11	0	0	0	0
9.3.	Ostatní	12	81 185	71 392	9 793	6 776
9.4.	Nedokončené nehmotné investice	13	4 202	0	4 202	3 295
10	Dlouhodobý hmotný majetek	14	147 614	69 654	77 960	81 222
10.1.	Pozemky a budovy pro provozní činnost	15	137 396	60 521	76 875	79 387
10.2.	Ostatní	16	10 218	9 133	1 085	1 835
10.3.	Nedokončené hmotné investice	17	0	0	0	0
11	Ostatní aktiva	18	79 637	0	79 637	71 957
11.1.	Pohledávky z obchodního styku	19	62 190	0	62 190	39 166
11.2.	Zúčtování se státním rozpočtem	20	36	0	36	40
11.3.	Jiné pohledávky	22	0	0	0	0
11.4.	Dohadné účty aktivní	23	17 411	0	17 411	32 751
13	Náklady a příjmy příštích období	24	1 799	0	1 799	4 555
	AKTIVA CELKEM		533 794	141 046	392 748	363 106

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období I
a	b	c	5	6
4	Ostatní pasiva	25	84 099	49 230
4.1.	Závazky z obchodního styku	26	22 500	6 998
4.2.	Zúčtování se zaměstnanci	27	2 387	2 471
4.3.	Zúčtování s orgány povinného a ostatního pojištění	28	1 027	997
4.4.	Zúčtování se státním rozpočtem	29	6 211	4 286
4.5.	Odložený daňový závazek	30	7 865	6 264
4.6.	Dohadné účty pasivní	32	44 109	28 214
5	Výnosy a výdaje příštích období	33	0	22 127
6	Rezervy	34	500	3 742
6.1.	Na důchody a podobné závazky	35	0	0
6.2.	Na daně	36	0	0
6.3.	Ostatní	37	500	3 742
8	Základní kapitál	38	50 000	50 000
8.1.	Splacený základní kapitál	39	50 000	50 000
8.2.	Vlastní akcie	40	0	0
9	Emisní ážio	41	0	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	33 079	33 079
10.1.	Povinné rezervní fondy	43	33 079	33 079
10.2.	Ostatní rezervní fondy	44	0	0
10.3.	Ostatní fondy ze zisku	45	0	0
13	Oceňovací rozdíl	46	681	166
13.1.	Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	47	681	166
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	48	90 305	90 305
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	134 084	114 457
	PASIVA CELKEM	50	392 748	363 106



Sestaveno dne: 6. 3. 2015	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky: Albert Reculeau předseda představenstva	Ing. Pavel Hoffman místopředseda představenstva
------------------------------	---	--

PODROZVAHA
v plném rozsahu
k 31. 12. 2014
(v celých tisících)

Název a sídlo úč. jednotky
 Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
 Dlouhá 34
 110 05 Praha 1

Číslo položky	Podrozvahová aktiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé l
a	b	c	7	8
6.	Odepsané pohledávky	1	0	0

Číslo položky	Podrozvahová pasiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé l
a	b	c	7	8
15.	Hodnoty převzaté k obhospodaření	2	132 562 097	114 115 594
15.1.	z toho: cenné papíry	3	132 562 097	114 115 594

Sestaveno dne: 6. 3. 2015	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky: Albert Reculeau předseda představenstva		Ing. Pavel Hoffman místopředseda představenstva	
------------------------------	---	--	--	---

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 31. 12. 2014
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo úč. jednotky
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Dlouhá 34
110 05 Praha 1

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí I
			1	2
a	b	c		
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	163	221
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	3	466 464	390 933
5.	Náklady na poplatky a provize	4	195 954	144 865
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	234	422
6.1.	Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	6	117	338
6.2.	Zisk nebo ztráta z ostatních operací	7	117	84
6.3.	Výnosy z ostatních finančních operací	8	0	0
6.4.	Náklady na ostatní finanční operace	9	0	0
7.	Ostatní provozní výnosy	10	1 263	1 660
7.1.	Výnosy z převodu dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	11	1	261
7.2.	Jiné provozní výnosy	12	1 262	1 399
8.	Ostatní provozní náklady	13	2 409	2 549
8.1.	Náklady z převodu dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	14	0	0
8.2.	Jiné provozní náklady	15	2 409	2 549
9.	Správní náklady	16	99 114	95 879
9.1.	Náklady na zaměstnance	17	66 655	66 440
9.1.1.	mzdy a platy	18	48 215	48 701
9.1.2.	sociální a zdravotní pojištění	19	12 853	12 015
9.1.3.	ostatní náklady na zaměstnance	20	5 587	5 724
9.2.	Ostatní správní náklady	21	32 459	29 439
9.2.1.	daně a poplatky	22	101	130
9.2.2.	nakupované výkony	23	32 358	29 309
	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	24	7 573	8 519
11.1.	Odpisy hmotného majetku	25	3 398	3 489
11.2.	Tvorba rezerv k hmotnému majetku	26	0	0
11.3.	Tvorba opravných položek k hmotnému majetku	27	0	0
11.4.	Odpisy nehmotného majetku	28	4 175	5 030
11.5.	Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	29	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	30	3 742	507
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	31	500	507
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	32	166 316	141 424
20.	Mimořádné výnosy	33	2	0
21.	Mimořádné náklady	34	1	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	35	1	0
23.	Daň z příjmů	36	32 233	26 967
23.1.	Daň z příjmů splatná	37	30 185	27 630
23.2.	Daň z příjmů odložená	38	1 478	-663
23.3.	Dodatečné odvody daň z příjmů	39	570	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	40	134 084	114 457

Sestaveno dne: 6. 3. 2015	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky: Albert Reculeau předseda představenstva		Ing. Pavel Hoffman místopředseda představenstva	
------------------------------	---	---	--	---

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA ROK KONČÍCÍ 31. 12. 2014**
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo úč. jednotky
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Dlouhá 34
110 05 Praha 1

Číslo položky	položka	číslo řádku	Zakladní kapitál	Povinné rezervní fondy	Ostatní fondy ze zisku	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk z předchozích období	Zisk za účetní období	Celkem
a	b	c							
	Zůstatek k 1. lednu 2013		50 000	33 079	49	0	85 373	98 647	267 148
	Rozdělení zisku		0	0	0	0	4 932	-4 932	0
	Navyšeni základního kapitálu		0	0	0	0	0	0	0
	Navyšeni ostatních fondů		0	0	0	0	0	0	0
	Dividendy		0	0	0	0	0	0	0
	Ostatní použití fondů		0	0	-49	0	0	-93 715	-93 715
	Změna oceňovacích rozdíků		0	0	0	166	0	0	-49
	Zisk roku 2013		0	0	0	0	0	114 457	166
	Zůstatek k 31. prosinci 2013		50 000	33 079	0	166	90 305	114 457	288 007
	Rozdělení zisku		0	0	0	0	0	0	0
	Navyšeni základního kapitálu		0	0	0	0	0	0	0
	Navyšeni ostatních fondů		0	0	0	0	0	0	0
	Dividendy		0	0	0	0	0	0	0
	Ostatní použití fondů		0	0	0	0	0	0	0
	Změna oceňovacích rozdíků		0	0	0	515	0	0	515
	Zisk roku 2014		0	0	0	0	0	134 084	134 084
	Zůstatek k 31. prosinci 2014		50 000	33 079	0	681	90 305	134 084	308 149

Sestaveno dne: 6. 3. 2015

Albert Reculeau
předseda představenstva



Ing. Pavel Hoffman
místopředseda představenstva



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2014

Název společnosti: Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

Sídlo: Dlouhá 34, Praha 1

Právní forma: akciová společnost

IČO: 60196769

Rozvahový den: 31. 12. 2014

Sestavení účetní závěrky: 6. 3. 2015

1. POPIS SPOLEČNOSTI

Založení a charakteristika společnosti

Investiční kapitálová společnost KB, a.s. (dále jen „Společnost“) je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 1. května 1994 jako právní nástupce Investiční kapitálové společnosti KB, spol. s r.o.

Sídlo společnosti

Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Dlouhá 34/713
110 15 Praha 1
Česká republika

Depozitářem Společnosti je Komerční banka, a.s.

K 31. 12. 2014 obhospodařovala Společnost následující otevřené podílové fondy:

- IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Balancovaný dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Předmět činnosti

Předmětem podnikání Společnosti je:

- kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů,
- obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování,
- obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti nebo majetku investičního fondu, který nemá uzavřenu smlouvu o obhospodařování,
- vykonávání činností souvisejících s kolektivním investováním jako služby pro jinou investiční společnost nebo investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování,
- obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj,
- úschova a správa cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování, nebo poskytování investičního poradenství týkající se investičního nástroje.

Společnost působí výhradně na trhu České republiky a výnosy jsou realizovány v České republice. Povolení k činnosti investiční společnosti udělila Česká národní banka (ČNB) dne 1. 5. 1994.

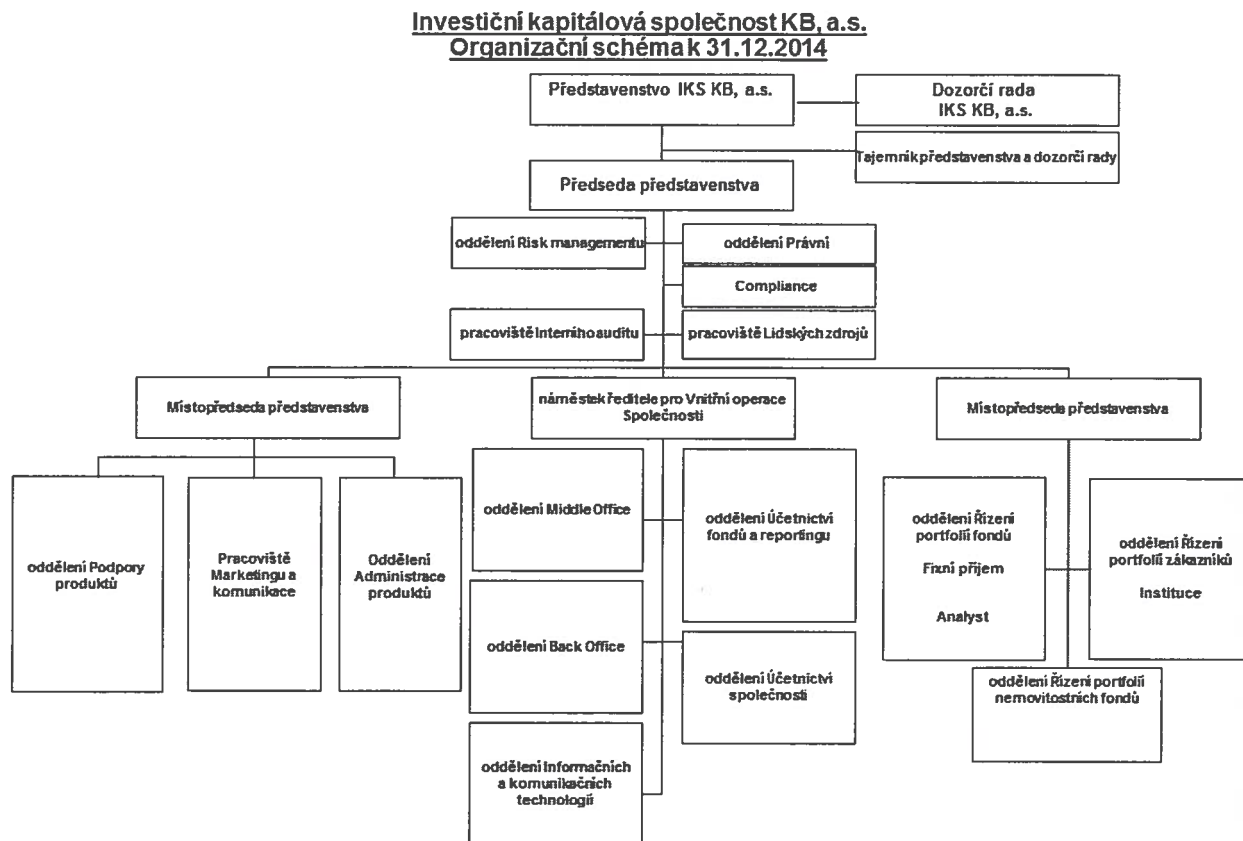
Společnost dále obhospodařuje majetek zákazníků na základě smluv o obhospodařování portfolia (“Správa klientských aktiv”) a majetek těchto společností:

- KB Penzijní společnost, a.s.
- Protos, uzavřený investiční fond a.s.
- Actiuni , BRD Asset Management SAI
- Diverso, BRD Asset Management SAI
- Concerto, BRD Asset Management SAI
- Index Europa Regional, BRD Asset Management SAI
- Komerční pojišťovna, a.s.

Vlastníci společnosti

Společnost se 31. 12. 2009 stala součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika) vlastníci 100 % základního kapitálu.

Organizační struktura Společnosti



Organizační struktura Společnosti je vymezena organizačním řádem, obsahujícím povinnosti, oprávnění a zodpovědnost jednotlivých útvarů Společnosti.

1.1. Představenstvo a dozorčí rada

Složení orgánů společnosti k 31. 12. 2014:

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	Místopředseda	Sylvain Brouillard
Dozorčí rada	Předseda	Fathi Jerfel
	Člen	Christophe Lemarie
	Člen	Patrice Begue

Představenstvo Společnosti:

Albert Reculeau
Předseda představenstva Společnosti
Den vzniku členství: 1. září 2008
Den vzniku funkce: 1. září 2008

Ing. Pavel Hoffman
Místopředseda představenstva Společnosti
Den vzniku členství: 17. září 2009
Den vzniku funkce: 18. listopadu 2009

Sylvain Brouillard
Místopředseda představenstva Společnosti
Den vzniku členství: 1. srpna 2011
Den vzniku funkce: 22. srpna 2011

Dozorčí rada Společnosti:

Fathi Jerfel
Předseda dozorčí rady Společnosti
Den vzniku členství: 23. srpna 2011
Den vzniku funkce: 13. října 2011

Patrice Begue
Člen dozorčí rady Společnosti
Den vzniku členství: 23. srpna 2011

Christophe Lemarie
Člen dozorčí rady Společnosti
Den vzniku členství: 18. září 2012
Den vzniku funkce: 18. září 2012

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 Společnosti vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, příslušnými platnými nařízeními, v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně i časově vztahují. Závěrka je sestavena na principu historických cen. Aktiva, u nichž došlo ke snížení hodnoty, jsou vykázána v čisté realizovatelné hodnotě. Účetnictví respektuje zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka byla sestavena ke dni 31. 12. 2014. Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je 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

Majetek pořízený v cizí měně je účtován v Kč, v kurzu platném v době jeho pořízení nebo v době, kdy byly jednotlivé položky zahrnuty do majetku.

Finanční aktiva, pohledávky a závazky v cizí měně jsou vykázány 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 Společnosti zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Nerealizované zisky nebo ztráty ke dni sestavení účetní závěrky vyplývající ze změn směnných kurzů jsou vykázány v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací a snižují nebo zvyšují hodnotu závazku či pohledávky.

2.4. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč.

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související, snížených o oprávky vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku.

Majetek s pořizovací cenou do 60 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů za období, ve kterém byl pořízen a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady.

Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 40 tis. Kč.

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související, snížených o oprávky vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku.

Pozemky a umělecká díla bez ohledu na výši ocenění a nedokončené investice se neodepisují.

Majetek s pořizovací cenou do 40 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů za období, ve kterém byl pořízen a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady.

Technické zhodnocení majetku

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Běžné opravy a údržba se účtují do nákladů.

Snížení hodnoty majetku

K jakémukoliv identifikovanému přechodnému snížení hodnoty majetku se vytvářejí opravné položky k majetku. V případě trvalého snížení hodnoty majetku je proveden odpis tohoto majetku.

Odepisování

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účetně odepisován do nákladů od následujícího měsíce po jeho uvedení do užívání na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Majetek je odepisován lineární metodou.

Technické zhodnocení nehmotného majetku s individuálním odpisem (tři hlavní softwarová řešení) je přičteno k aktuální účetní zůstatkové ceně a takto stanovená nová hodnota majetku je dále odepisována po dobu 36 měsíců.

Předpokládaná životnost je stanovena takto:

	Počet let (od - do)
Nehmotný majetek	3
Stavby	50
Stroje, přístroje a zařízení	3 - 8
Dopravní prostředky	4
Inventář	8 - 10

2.5. Pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Společnost účtuje o opravných položkách v případě, že zjistí, že současná realizovatelná hodnota pohledávky je nižší než zůstatková hodnota evidovaná v účetnictví. Společnost účtuje o opravných položkách, pokud se jedná o přechodné snížení hodnoty pohledávek.

2.6. Daň z příjmů

Daňový základ pro daň z příjmů je propočten z výsledku hospodaření běžného období přičtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a položek upravujících daňový základ. Výpočet splatné daňové povinnosti je proveden na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, sazba daně pro rok 2014 činí 19 % (2013: 19 %).

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech přechodných rozdílů mezi daňovými základy aktiv a pasiv a jejich účetními hodnotami pro účely finančních výkazů. Odložená daň z příjmů je počítána pomocí daňových sazeb platných v obdobích, kdy se odhaduje uplatnění dočasného daňového rozdílu.

Základní přechodné rozdíly vznikají při odepisování dlouhodobého hmotného majetku, oceňovacích rozdílů realizovatelných cenných papírů, u opravných položek a u daňových ztrát převáděných do dalších období.

O odloženém daňovém závazku je účtováno vždy, o odložené daňové pohledávce je účtováno pouze do výše pravděpodobných budoucích zdanitelných příjmů, vůči nimž lze odloženou daňovou pohledávku uplatnit. V případě, že není pravděpodobné, že daňová pohledávka bude realizována, je její výše odpovídajícím způsobem snížena.

2.7. Rezervy

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, že existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí, je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, a je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění. Rezervy jsou použity pouze k účelům, k nimž byly vytvořeny. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku.

2.8. Opravné položky

Opravné položky se tvoří k účtům majetku a jiných aktiv, který se nepřeceňuje na reálnou hodnotu nebo není oceňován ekvivalencí, v případech, kdy snížení hodnoty majetku v účetnictví je prokázáno na podkladě údajů zjištěných při inventarizaci a není trvalého charakteru (viz bod 2.4. a 2.5.).

Opravné položky podléhají dokladové inventuře, při níž se posuzuje jejich výše a odůvodněnost.

Společnost nevytvořila k 31. 12. 2014 a k 31. 12. 2013 žádné opravné položky.

2.9. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z běžných účtů v bankách se účtují v období, se kterým věcně a časově souvisí.

2.10. Poplatky a provize

Poplatky a provize jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ke kterému se věcně i časově vztahují, kromě akviziční odměny placené za prodej podílových listů IKS podílových fondů Balancovaný - konzervativní, Dluhopisový PLUS, Akciový PLUS a Balancovaný – dynamický, která je časově rozlišována na základě průměrné doby držby podílových listů v těchto fondech. Toto časové rozlišování bylo ukončeno k 28. 2. 2011 z důvodu změny struktury vyplácených nákladových a výnosových poplatků u nových smluv. Zůstatek balance nákladů příštích období je rozpouštěn dle původního amortizačního schématu.

2.11. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu. Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio.

2.12. Finanční nástroje

Cenné papíry držené Společností jsou členěny do portfolií v souladu se záměrem při jejich nabytí a s investiční strategií.

Veškeré cenné papíry v držení Společnosti jsou zachyceny v okamžiku vypořádání nákupu nebo prodeje, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku nebo pohledávky z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím).

Cenné papíry se pro účetní účely Společnosti člení na cenné papíry:

- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- realizovatelné cenné papíry,
- cenné papíry držené do splatnosti.

Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou cenné papíry, které nejsou zařazeny do portfolia cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ani nejsou cennými papíry drženými do splatnosti. Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou a následně vykazovány v reálné hodnotě.

Nerealizované zisky a ztráty z přecenění realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu jsou (po zohlednění daňových vlivů) vykázané jako součást vlastního kapitálu v položce Oceňovací rozdíly z majetku a závazků nezahrnuté do hospodářského výsledku, a to až do okamžiku jejich prodeje. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

K datu sestavení roční účetní závěrky Společnosti se ověřuje existence objektivních důkazů, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty cenných papírů.

Objektivní důkazy snížení hodnoty jsou důsledkem jedné nebo více událostí, ke kterým došlo v období, které následuje po nákupu aktiva, přičemž tyto ztrátové události mají dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem.

V takovém případě je postupováno v souladu s ustanovením Českého účetního standardu č. 108 Cenné papíry a ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu je bez zbytečného odkladu odúčtována do výkazu zisku a ztráty, a to na vrub ztrát z finančních operací.

Pokud následně po vykázání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykazuje se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů do výše zaúčtovaného znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty.

Prokazatelné zvýšení reálné hodnoty akcií a jim obdobných investic, které nemají konečné datum splatnosti, se vykazuje na účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami a s pevnou splatností, u nichž má Společnost úmysl a schopnost držet je do splatnosti.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou. Rozdíl mezi nominální hodnotou a pořizovací cenou dlužného cenného papíru je časově rozlišován pomocí efektivní úrokové míry do úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztráty.

Přesuny mezi portfolii

Přesuny mezi portfolii jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru, kromě následujících případů:

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, který není povolen,
- při prodeji nebo přesunu více než nevýznamné části cenných papírů držených do splatnosti musí Společnost převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru, v případě výrazného zhoršení rizikovosti emitenta, nebo v případě změny daňové legislativy, legislativních či regulatorních požadavků.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Společnost není vystavena úvěrovému riziku. Společnost je vystavena tržnímu, měnovému i úrokovému riziku v důsledku pohybů čistého obchodního jmění obhospodařovaných fondů a tím i výší odměny za obhospodařování. Společnost nepovažuje toto riziko za významné a nepoužívá k jeho řízení žádné zajišťovací nástroje.

3.2. Tržní riziko

Společnost řídí primárně rizika v jednotlivých fondech. V souladu s investiční politikou fondů zakotvenou ve statutech a v souladu s přijatými investičními strategiemi schvaluje Společnost způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik fondů. Jedná se zejména v závislosti na typu fondu o měnová a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarům odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Zajišťování tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward, cross currency swap) nakupovanými prostřednictvím mimoburzovních obchodů s vybranými finančními institucemi.

Tržním rizikům je Společnost vystavena prostřednictvím investic do vkladů u bank a do portfolia podílových listů.

3.3. Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat a vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů. Časové období, pro které je úroková sazba pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je daný nástroj vystaven riziku úrokových sazeb. Společnost eviduje pouze běžné vklady se splatností na požádání.

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Společnost vystavena 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která jsou neúročena, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

Příloha účetní závěrky za rok 2014

2014:

v tis. Kč	Do 3	Od 3	Od 1	Nad 5	Nespecifi-	Celkem
	měsíců	měsíců	roku			
		do 1 roku	do 5 let	let	kováno	
Pokladní hotovost	0	0	0	0	9	9
Pohledávky za bankami	63 114	0	0	0	0	63 114
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	1 799	1 799
Podílové listy	0	0	0	0	156 234	156 234
Pohledávky z obchodního styku	0	0	0	0	62 190	62 190
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	91 955	91 955
Ostatní aktiva	0	0	0	0	17 447	17 447
AKTIVA CELKEM	63 114	0	0	0	329 634	392 748
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	0	0	0	0	-54 234	-54 234
Závazky z obchodního styku	0	0	0	0	-22 500	-22 500
Odložená daň	0	0	0	0	-7 865	-7 865
PASIVA CELKEM	0	0	0	0	-84 599	-84 599
Čistá výše aktiv	63 114	0	0	0	245 035	308 149

2013:

v tis. Kč	Do 3	Od 3	Od 1	Nad 5	Nespecifi-	Celkem
	měsíců	měsíců	roku			
		do 1 roku	do 5 let	let	kováno	
Pokladní hotovost	0	0	0	0	19	19
Pohledávky za bankami	54 889	0	0	0	0	54 889
Náklady a příjmy př. období a ostatní aktiva	0	0	0	0	4 555	4 555
Podílové listy	0	0	0	0	140 393	140 393
Pohledávky z obchodního styku	0	0	0	0	39 166	39 166
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	91 293	91 293
Ostatní aktiva	0	0	0	0	32 791	32 791
AKTIVA CELKEM	54 889	0	0	0	308 217	363 106
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	0	0	0	0	-61 837	-61 837
Závazky z obchodního styku	0	0	0	0	-6 998	-6 998
Odložená daň	0	0	0	0	-6 264	-6 264
PASIVA CELKEM	0	0	0	0	-75 099	-75 099
Čistá výše aktiv	54 889	0	0	0	233 118	288 007

3.4. Měnové riziko

Společnost má téměř veškeré své pohledávky a závazky denominované v CZK.

3.5. Operační riziko

Společnost zřizuje vícestupňový systém permanentních kontrol, vycházející od úrovně vedoucích oddělení přes kontroly prováděné periodicky útvarů risk managementu a compliance až po prověrky prováděné interním auditem v rámci schváleného ročního plánu kontrol. Cílem těchto kontrol je monitorovat a analyzovat operační rizika podstupovaná v rámci jednotlivých procesů ve společnosti a přijímat taková opatření, aby tato byla eliminována nebo omezována. Výsledky kontrol i zjištěná porušení jsou pravidelně reportovány mateřské společnosti. V souladu s doporučením interního auditu společnost na počátku roku 2012 zavedla nový systém pro monitorování a řešení mimořádných událostí investiční i operační povahy.

3.6. Riziko likvidity

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva Společnosti rozdělená podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby 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“.

Příloha účetní závěrky za rok 2014

2014:

v tis. Kč	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců do 1 roku	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	9	9
Pohledávky za bankami	63 114	0	0	0	0	0	63 114
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	1 799	1 799
Podílové listy	156 234	0	0	0	0	0	156 234
Pohledávky z obchodního styku	0	62 190	0	0	0	0	62 190
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	0	91 955	91 955
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	17 447	17 447
AKTIVA CELKEM	219 348	62 190	0	0	0	111 210	392 748
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	0	0	0	0	0	-54 234	-54 234
Závazky z obchodního styku	0	-22 500	0	0	0	0	-22 500
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0	-7 865	-7 865
PASIVA CELKEM	0	-22 500	0	0	0	-62 099	-84 599
Čistá výše aktiv	219 348	39 690	0	0	0	49 111	308 149

2013:

v tis. Kč	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců do 1 roku	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	19	19
Pohledávky za bankami	54 889	0	0	0	0	0	54 889
Náklady a příjmy př. období a ostatní aktiva	0	0	0	0	0	4 555	4 555
Podílové listy	140 393	0	0	0	0	0	140 393
Pohledávky z obchodního styku	0	39 166	0	0	0	0	39 166
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	0	91 293	91 293
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	32 791	32 791
AKTIVA CELKEM	195 282	39 166	0	0	0	128 658	363 106
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	0	0	0	0	0	-61 837	-61 837
Závazky z obchodního styku	0	-6 998	0	0	0	0	-6 998
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0	-6 264	-6 264
PASIVA CELKEM	0	-6 998	0	0	0	-68 101	-75 099
Čistá výše aktiv	195 282	32 168	0	0	0	60 557	288 007

3.7. Riziko právní

Společnost pravidelně sleduje a vyhodnocuje pasivní právní spory vedené proti Společnosti. K pokrytí potenciálních závazků v souvislosti s právními spory vytváří rezervu ve výši žalované částky a příslušenství pro všechny pasivní právní spory s pravděpodobností plnění vyšší než 50 %. Společnost rovněž řídí právní riziko prostřednictvím přehodnocování kontraktů, do kterých vstupuje, z titulu právního rizika.

4. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**4.1 Pohledávky za bankami**

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 14	Stav k 31. 12. 13
Splatné na požádání	63 114	54 889
Celkem pohledávky za bankami	63 114	54 889

Veškeré pohledávky za bankami jsou splatné na požádání.

4.2 Nehmotný majetekPořizovací cena

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 13	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 14
Software	72 619	7 192	0	79 811
Autorská práva	1 374	0	0	1 374
Nedokončené nehmotné investice	3 295	8 099	-7 192	4 202
Celkem	77 288	15 291	-7 192	85 387

Oprávký

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 13	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 14
Software	-65 940	-4 175	0	-70 115
Autorská práva	-1 277	0	0	-1 277
Celkem	-67 217	-4 175	0	-71 392

Zůstatková hodnota

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 14	Stav k 31. 12. 13
Software	9 696	6 679
Autorská práva	97	97
Nedokončené nehmotné investice	4 202	3 295
Celkem	13 995	10 071

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů činily v roce 2014 4 175 tis. Kč (2013: 5 030 tis. Kč).

Souhrnná výše nehmotného majetku s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč neuvedeného v rozvaze a pořízeného v roce 2014 činila v pořizovacích cenách 89 tis. Kč (2013: 234 tis. Kč).

V roce 2014 a 2013 Společnost nezískala bezplatně žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

4.3 Hmotný majetekPořizovací cena

v tis. Kč	Stav k			Stav k
	31. 12. 13	Přírůstky	Úbytky	31. 12. 14
Stavby	134 639	136	0	134 775
Pozemky	2 621	0	0	2 621
Stroje, přístroje a zařízení	4 332	0	0	4 332
Dopravní prostředky	2 416	0	0	2 416
Inventář	3 120	0	0	3 120
Umělecká díla	350	0	0	350
Celkem	147 478	136	0	147 614

Oprávky

v tis. Kč	Stav k			Stav k
	31. 12. 13	Přírůstky	Úbytky	31. 12. 14
Stavby	-57 873	-2 648	0	-60 521
Stroje, přístroje a zařízení	-3 964	-137	0	-4 101
Dopravní prostředky	-1 311	-604	0	-1 915
Inventář	-3 108	-9	0	-3 117
Celkem	-66 256	-3 398	0	-69 654

Zůstatková hodnota

v tis. Kč	Stav k	Stav k
	31. 12. 14	31. 12. 13
Stavby	74 254	76 766
Pozemky	2 621	2 621
Stroje, přístroje a zařízení	231	368
Dopravní prostředky	501	1 105
Inventář	3	12
Umělecká díla	350	350
Celkem	77 960	81 222

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů činily v roce 2014 3 398 tis. Kč (2013: 3 489 tis. Kč).

Souhrnná výše hmotného majetku s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč neuvedeného v rozvaze a pořízeného v roce 2014 činila v pořizovacích cenách 205 tis. Kč (2013: 146 tis. Kč).

V roce 2014 a 2013 Společnost nezískala bezplatně žádný dlouhodobý hmotný majetek.

4.4 Hmotný majetek pořízený formou finančního pronájmu

V roce 2014 a 2013 Společnost nepořizovala žádný majetek formou finančního pronájmu.

4.5 Podílové listy

v tis. Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 14	Reálná hodnota k 31. 12. 13
KB Peněžní trh	0	69 980
- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	49 994
- realizovatelné cenné papíry	0	19 986
KB Privátní správa aktiv 1 excl	78 184	0
- realizovatelné cenné papíry	78 184	0
IKS Krátkodobých dluhopisů	78 050	70 413
- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	20 202
- realizovatelné cenné papíry	78 050	50 211
Podílové listy celkem	156 234	140 393

4.6 Ostatní aktiva

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 14	Stav k 31. 12. 13
Pohledávky za správu portfolia	60 020	38 412
Ostatní obchodní pohledávky	2 170	754
Daňové pohledávky	36	40
Dohadné účty aktivní	17 411	32 751
Ostatní aktiva celkem	79 637	71 957

Pohledávky za správu portfolia se skládají z jednotlivých pohledávek za podílové fondy spravované Společností a z pohledávek za správu portfolia ostatních klientů.

Dohadné účty aktivní zahrnují především nevyfakturované výnosy za správu portfolií a za podporu prodeje AMUNDI podílových fondů.

Společnost neměla v roce 2014 a 2013 ve svém účetnictví nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné, a nevytvářela tudíž opravné položky na vrub nákladů.

4.7 Náklady a příjmy příštích období

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 14	Stav k 31. 12. 13
Náklady příštích období	1 799	4 555
Náklady a příjmy příštích období	1 799	4 555

V položce nákladů příštích období je zahrnuta časově rozlišovaná akviziční odměna vyplacená za distribuci produktů, u kterých se uplatňuje srážka při odkupu, dále softwarové licence, předplatné a další náklady za služby vyplývající z uzavřených smluv.

4.8 Základní kapitál

Základní kapitál Společnosti se skládá z 500 ks kmenových akcií plně upsaných a splacených, s nominální hodnotou 100 tis. Kč, tj. celkem 50 000 tis. Kč. V roce 2014 a 2013 nedošlo k žádným změnám účtů základního kapitálu.

4.9 Rozdělení výsledku hospodaření

Rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 30. 4. 2014 bylo schváleno následující rozdělení výsledku hospodaření za rok 2013:

v tis. Kč	
Nerozdělený zisk minulých účetních období k 31. 12. 2013	90 305
Výsledek hospodaření 2013 po zdanění	114 457
Výplata dividendy	-114 457
Nerozdělený zisk k 31. 12. 2014	90 305

Rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 18. 4. 2013 bylo schváleno následující rozdělení výsledku hospodaření za rok 2012:

v tis. Kč	
Nerozdělený zisk minulých účetních období k 31. 12. 2012	85 373
Výsledek hospodaření 2012 po zdanění	98 647
Výplata dividendy	-93 715
Nerozdělený zisk k 31.12.2013	90 305

O rozdělení výsledku hospodaření za rok 2014 nebylo k datu účetní závěrky rozhodnuto.

4.10 Ostatní pasiva

v tis. Kč	Stav k	Stav k
	31. 12. 14	31. 12. 13
Závazky z obchodního styku	22 500	6 998
Závazky vůči zaměstnancům	2 387	2 471
Zúčtování s orgány povinného a ostatního pojištění	1 027	997
Závazky vůči státnímu rozpočtu	6 211	4 286
Odložený daňový závazek	7 865	6 264
Dohadné položky pasivní	44 109	28 214
Celkem	84 099	49 230

Závazky z obchodního styku v roce 2014 tvořily zejména závazky za různými dodavateli z titulu dodávky služeb (IT, audit, marketing) a závazky z titulu distribuce podílových listů.

Na dohadných účtech pasivních jsou v roce 2014 účtovány především roční odměny pracovníků včetně plateb na sociální a zdravotní pojištění, které budou vyplaceny v dalším roce. Dále pak odměny za prodej podílových listů fondů spravovaných Společností, které nebyly Společnosti vyfakturovány k datu uzavření účetních knih a jsou účtovány do nákladů roku 2014, do kterého věcně a časově přísluší. A dále pak poplatky společnosti za IT služby a distribuční služby Komerční banky, a.s. a mateřské společnosti, část trailer fee (poplatek poskytovaný společností Amundi za provozování distribuční sítě, dále částečně přefakturovaný Komerční bance, a.s.) a ostatní náklady.

Závazky vůči státnímu rozpočtu tvoří daně z mezd zaměstnanců a závazek z daně z příjmu 2014.

K 31. 12. 2014 měla Společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti v celkové výši 319 tis. Kč. Všechny případy neuhrazených závazků se vztahovaly k dodávkám služeb a materiálu za rok 2014, u nichž nedošlo v řádném termínu k likvidaci dokladů ve lhůtě splatnosti z důvodu šetření věcné správnosti fakturace. K 31. 12. 2013 měla Společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti ve výši 398 tis. Kč.

K 31. 12. 2014 ani 31. 12. 2013 neměla Společnost krátkodobé závazky kryté zástavním právem nebo zárukami.

4.11 Výnosy a výdaje příštích období

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 14	Stav k 31. 12. 13
Odměny za prodej produktů Společnosti	0	22 127
Výnosy a výdaje příštích období	0	22 127

Výnosy a výdaje příštích období k 31. 12. 2013 zahrnují především odměny za prodej podílových listů fondů spravovaných Společností, které nebyly Společnosti vyfakturovány k datu uzavření účetních knih a jsou účtovány do nákladů roku 2013, do kterého věcně a časově přísluší.

4.12 Rezervy

v tis. Kč	Stav k 31.12.12	Tvorba	Použití/ Rozpuštění	Stav k 31.12.13	Tvorba	Použití/ Rozpuštění	Stav k 31.12.14
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	507	507	507	507	500	507	500
Rezerva na obchodní rizika	3 235	0	0	3 235	0	3 235	0
Celkem	3 742	507	507	3 742	500	3 742	500

V průběhu účetního období 2014 byla rozpuštěna rezerva ve výši 507 tis. Kč, vytvořena byla nová rezerva na nevyčerpanou dovolenou ve výši 500 tis. Kč.

V průběhu účetního období 2013 byla vytvořena rezerva na nevyčerpanou dovolenou ve výši 507 tis. Kč, rozpuštěna byla rezerva z roku 2012 ve výši 507 tis. Kč.

V průběhu účetního období 2014 byla rozpuštěna celá rezerva na právní spory ve výši 3 235 tis. Kč.

4.13 Výnosy z úroků a podobné výnosy

Výnosy z úroků a podobné výnosy zahrnují:

v tis. Kč	2014	2013
Z vkladů u finančních institucí	163	221
Výnosy z úroků celkem	163	221

4.14 Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy jsou tvořeny zejména obhospodařovatelskými poplatky jednotlivých spravovaných podílových fondů a odměnami za obhospodařování majetku fyzických a právnických osob.

v tis. Kč	2014	2013
Přijaté poplatky za obhospodařování	364 923	316 965
Srážky a přírážky	61 767	39 570
Jiné přijaté poplatky	39 774	34 398
Výnosy z poplatků a provizí	466 464	390 933

Jiné přijaté poplatky obsahují především výkonnostní odměnu a poplatky za podporu prodeje AMUNDI podílových fondů.

4.15 Náklady na poplatky a provize

v tis. Kč	2014	2013
Náklady na přijaté poplatky	195 837	144 725
Náklady na bankovní poplatky	117	140
Celkem náklady na poplatky a provize	195 954	144 865

V roce 2014 a 2013 jsou v nákladech na přijaté poplatky zahrnuty poplatky za využití distribuční sítě Komerční banky, a.s. při prodeji podílových listů ve výši 57 806 tis. Kč (2013: 41 405 tis. Kč) a věrnostní poplatky ve výši 105 516 tis. Kč (2013: 81 568 tis. Kč).

4.16 Zisk nebo ztráta z finančních operací

Zisk nebo ztráta z finančních operací zahrnuje:

v tis. Kč	2014	2013
Realizovaný a nerealizovaný zisk/ (ztráta) z devizových operací	117	84
Zisk/ (ztráta) z operací s cennými papíry	117	338
Zisk (ztráta) z finančních operací	234	422

4.17 Ostatní provozní výnosy a náklady

Ostatními provozními výnosy jsou zejména příjmy z pronájmu nebytových prostor, přijaté plnění z pojistné události a příjmy z pronájmu budovy a prodeje vyřazeného majetku. Ostatní provozní náklady pak představují především náklady na pojištění.

v tis. Kč	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	1 263	1 660
Ostatní provozní náklady	2 409	2 549
Zisk (ztráta) z ostatní provozní činnosti	-1 146	-889

4.18 Správní náklady

Správní náklady zahrnují:

v tis. Kč	2014	2013
Náklady na zaměstnance	66 655	66 440
- mzdy a platy	48 215	48 701
- v tom: mzdy a platy členů statutárních orgánů společnosti	18 412	16 493
- v tom: mzdy a platy bez mezd a platů členů statutárních orgánů společnosti	29 803	32 208
- sociální a zdravotní pojištění	12 853	12 015
- penzijní připojištění	1 167	1 635
- ostatní náklady na zaměstnance	4 420	4 089
Ostatní správní náklady	32 459	29 439
- daně a poplatky	101	130
- audit	926	1 013
- daňové a právní poradenství	727	472
- ostatní nakupované výkony	30 705	27 954
Správní náklady celkem	99 114	95 879
Fyzický počet zaměstnanců na konci účetního období	42	42
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během účetního období	41	41
Počet členů představenstva a dozorčí rady společnosti	3	3
Průměrné správní náklady na jednoho zaměstnance v Kč	2 360	2 338

V roce 2014 a 2013 neobdrželi členové statutárních orgánů žádné půjčky, přiznané záruky, zálohy a nevlastní žádné akcie Společnosti.

V roce 2014 byly členům představenstva Společnosti vyplaceny odměny ve výši 4 146 tis. Kč (2013: 628 tis. Kč). Celková částka pohyblivé složky mezd, úplat a obdobných příjmů pracovníků a vedoucích osob Společnosti v roce 2014 činila 10 377 tis Kč (2013: 11 833 tis. Kč). Mzdy, úplaty a obdobné příjmy pracovníků, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil obhospodařovaných fondů v roce 2014 činili 24 973 tis Kč (2013: 22 897 tis Kč).

V celkové částce za audit je zahrnut audit Společnosti ve výši 620 tis. Kč (2013: 850 tis. Kč) a audit některých fondů, za které jsou auditní poplatky placené Společností, ve výši 306 tis. Kč (2013: 163 tis. Kč).

Položka ostatní nakupované výkony zahrnuje veškeré Společností externě nakupované služby a materiál. Mezi tyto patří zejména náklady na poštovné, počítačové a informační systémy Bloomberg a Reuters a náklady na servis a udržování vlastních informačních systémů.

4.19 Daň z příjmů

Daň z příjmů právnických osob za zdaňovací období 2014 byla propočtena ve výši 30 599 tis. Kč (2013: 28 137 tis. Kč).

Daňová analýza:

v tis. Kč	2014	2013
Výsledek hospodaření z běžné a mimořádné činnosti před zdaněním	166 317	141 424
Daňově neodčitatelné náklady	14 387	20 825
Výnosy nepodléhající zdanění	-19 657	-14 160
Základ daně	161 047	148 089
Daň ze základu daně 19% (2013: 19%)	30 599	28 137
Dorovnání daňové povinnosti z minulých let	-414	-507
Daň splatná celkem	30 185	27 630

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

tis. Kč	2014	2013
Daň splatná – běžné období	30 185	28 137
Daň splatná – minulá období	570	-507
Daň odložená	1 478	-663
Daň z příjmů celkem	32 233	26 967

Odložená daň zahrnuje:

tis. Kč	2014	2013
Odložený daňový závazek		
Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku	10 687	9 682
Přecenění cenných papírů	162	39
Odložený daňový závazek celkem	10 849	9 721
Odložená daňová pohledávka		
Bonusy, sociální a zdravotní pojištění z bonusů, nečerp.dovolené,rezerva na právní spory	2 984	3 457
Odložená daňová pohledávka celkem	2 984	3 457
Čistá odložená daň	-7 865	-6 264

Pohyb odložené daně je členěn takto:

	2014	2013
Daň odložená k 1.1.	-6 264	-6 888
Zvýšení / Snížení odložené daně účtované do výkazu zisku a ztrát	-1 478	663
Zvýšení / Snížení odložené daně účtované proti vlastnímu kapitálu	-123	-39
Čistá daň odložená k 31.12.	-7 865	-6 264

5. SPRAVOVANÝ MAJETEK V PODÍLOVÝCH FONDECH

Fond	Obhospodařovatelský poplatek 2014 (v tis. Kč)	Aktiva k 31.12.14 (v tis. Kč)	Vlastní kapitál k 31.12.14 (v tis. Kč)
IKS Akciový PLUS	9 581	322 964	320 273
IKS Balancovaný - dynamický	41 448	2 194 440	2 181 459
IKS Balancovaný - konzervativní	41 402	2 073 734	2 065 152
IKS Dluhopisový PLUS	45 156	3 973 870	3 933 716
IKS Krátkodobých dluhopisů	14 036	1 573 074	1 561 421
KB Absolutních výnosů	6 907	1 681 231	1 671 802
KB Akciový	3 390	137 942	137 204
KB Dluhopisový	19 170	1 945 568	1 933 078
KB Konzervativní profil	1 426	358 033	356 135
KB Peněžní trh	2 334	626 744	625 758
KB Privátní správa aktiv 1	19 596	8 040 607	7 994 193
KB Privátní správa aktiv 2	44 189	5 968 013	5 944 504
KB Privátní správa aktiv 4	19 265	1 647 939	1 639 990
KB Privátní správa aktiv 5D	26 664	2 488 677	2 464 275
KB Vyvážený profil	7 447	984 071	978 843
Leonardo	437	0	0
Celkem	302 448	34 016 907	33 807 803

Fond	Obhospodařovatelský poplatek 2013 (v tis. Kč)	Aktiva k 31.12.13 (v tis. Kč)	Vlastní kapitál k 31.12.13 (v tis. Kč)
IKS Akciový PLUS	12 013	536 347	532 462
IKS Balancovaný - dynamický	48 359	2 962 282	2 946 816
IKS Balancovaný - konzervativní	41 762	2 065 880	2 060 556
IKS Dluhopisový PLUS	35 106	3 202 874	3 160 592
IKS Krátkodobých dluhopisů	17 919	2 083 752	2 029 358
KB Absolutních výnosů	7 359	1 795 058	1 757 947
KB Akciový	3 566	173 296	172 243
KB Dluhopisový	29 778	2 512 046	2 494 120
KB Konzervativní profil	1 368	375 741	372 213
KB Peněžní trh	3 694	988 695	977 899
KB Privátní správa aktiv 1	15 440	5 430 022	5 337 561
KB Privátní správa aktiv 2	22 084	3 269 309	3 243 873
KB Privátní správa aktiv 4	9 228	855 825	842 962
KB Privátní správa aktiv 5D třída A	1 788	411 782	390 152
KB Privátní správa aktiv 5D třída D	1 259	283 690	282 198
KB Vyvážený profil	8 296	1 134 235	1 121 274
Leonardo	1 153	428 827	424 367
Celkem	260 172	28 509 661	28 146 593

Spravovaný majetek v ostatních společnostech:

Fond	Hodnota spravovaného majetku k 31. 12. 14 (v tis. Kč)	Hodnota spravovaného majetku k 31. 12. 13 (v tis. Kč)
KB Penzijní společnost, a.s.	41 515 483	37 034 604
Komerční pojišťovna	41 145 844	32 765 214
Protos	13 881 873	13 814 413
Správa clientských aktiv	1 572 376	1 582 465
Concerto, Actiuni, Diverso, Index	429 614	409 237
Celkem	98 545 190	85 605 933

6. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI



Za spřízněné osoby lze považovat jediného akcionáře Společnosti, skupinu Amundi.

Společnost nemá, resp. neměla dlouhodobé závazky k 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013. Neuhrazené závazky z obchodního styku ke spřízněným osobám k 31. 12. 2014 činily 877 tis. Kč (2013: 255 tis. Kč).

Společnost nemá, resp. neměla dlouhodobé pohledávky a pohledávky z obchodního styku ke spřízněným osobám k 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013. Ke dni 31. 12. 2014 byla vytvořena dohadná položka na výnos z distribuce fondů Amundi ve výši 8 072 tis. Kč (2013: 5 240 tis. Kč).

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

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:
	
6. 3. 2015	Ing. Pavel Hoffman
Předseda představenstva	Místopředseda představenstva



IV. Část 2

Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích

Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích		Vyhláška č.23/2014 Sb., Příloha 13	
Informace platné k datu	31.12.2014		
Uveřejňují se údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích podle článku podle článku 438 písm. c) až f) nařízení 575/2013 EU		Bod 1 písm. b)	
V případě institucí, které počítají objem rizikově vážených expozic podle části třetí hlavy II kapitoly 2, 8 % objemu rizikově vážených expozic pro každou kategorii expozic uvedenou v článku 112	Expozice vůči ústředním vládám nebo centrálním bankám		čl. 438 písm. c) nařízení 575/2013 EU
	Expozice vůči regionálním vládám nebo místním orgánům		
	Expozice vůči subjektům veřejného sektoru		
	Expozice vůči mezinárodním rozvojovým bankám		
	Expozice vůči mezinárodním organizacím		
	Expozice vůči institucím		
	Expozice vůči podnikům		
	Retailové expozice		
	Expozice zajištěné nemovitostmi		
	Expozice v selhání		
	Expozice spojené s obzvláště vysokým rizikem		
	Expozice v krytých dluhopisech		
	Položky představující sekuritizované pozice		
	Expozice vůči institucím a podnikům s krátkodobým úvěrovým hodnocením	1 010	
	Expozice ve formě podílových jednotek nebo akcií v subjektech kolektivního investování	12 499	
Akciové expozice			
Ostatní položky	12 749		
kapitálové požadavky vypočítané podle čl. 92 odst. 3 písm. b) a c)	K pozičnímu riziku		čl. 438 písm. e) nařízení 575/2013 EU
	Pro velké expozice přesahující limity stanovené v člancích 395 až 401, pokud je instituci povoleno tyto limity překročit		
	K měnovému riziku		
	K vypořádacímu riziku		
Kapitálové požadavky vypočítané podle části třetí hlavy III kapitol 2, 3 a 4 Nařízení 2013/575/EU a zpřístupňované odděleně	Komoditnímu riziku		čl. 438 písm. f) nařízení 575/2013 EU
	Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 2 Nařízení 2013/575/EU	37 197	
	Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 3 Nařízení 2013/575/EU		

	Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 4 Nařízení 2013/575/EU		
V případě institucí, které počítají objem rizikově vážených expozic podle části třetí hlavy II kapitoly 3, 8 % objemu rizikově vážených expozic pro každou kategorii expozic uvedenou v článku 147. V případě kategorie retailových expozic se tento požadavek použije na každou kategorii expozic, které odpovídají různé korelace podle čl. 154 odst. 1 až 4	Expozice vůči ústředním vládám nebo centrálním bankám		čl. 438 písm. d) nařízení 575/2013 EU
	Expozice vůči institucím		
	Expozice vůči podnikům		
	Retailové expozice		
	Akciové expozice		
	Položky představující sekuritizované pozice		
	Jiná aktiva nemající povahu úvěrového závazku		
V případě kategorie akciových expozic se tento požadavek použije na	Akciové expozice obchodované na regulovaných trzích		
	Akciové expozice neobchodované na regulovaných trzích v dostatečně diverzifikovaných portfoliích a jiné expozice		
	Expozice, které v oblasti kapitálových požadavků podléhají přechodným pravidlům dohledu		
	Expozice, které v oblasti kapitálových požadavků podléhají ustanovením o zachování právních účinků		
	Každý z přístupů uvedených v článku 155		

IV. Část 3
Kapitálové poměry

Kapitálové poměry		Vyhláška č.23/2014 Sb., Příloha 13	
Informace platné k datu		31.12.2014	
v %		K ultimu vykazovaného období	
Kapitálové poměry povinné osoby	Kapitálový poměr pro kmenový kapitál tier 1	44%	Bod 2 písm. a)
	Kapitálový poměr pro kapitál tier 1	44%	
	Kapitálový poměr pro celkový kapitál	44%	
Kapitálové poměry pobočky banky z jiného než členského státu	Kapitálový poměr pro kapitál tier 1		Bod 2 písm. b)
	Kapitálový poměr pro celkový kapitál		

Poměrové ukazatele		Vyhláška č.23/2014 Sb., Příloha 13	
Informace platné k datu		31.12.2014	
v %		K ultimu vykazovaného období	
Poměrové ukazatele povinné osoby, která je bankou nebo spořitelním a úvěrním družstvem	Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)		Bod 3 písm. a)
	Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE)		
	Aktiva na jednoho pracovníka		
	Správní náklady na jednoho pracovníka		
	Zisk nebo ztráta po zdanění na jednoho pracovníka		
Poměrové ukazatele povinné osoby, která je obchodníkem s cennými papíry	Zadluženost I (celkový dluh bez majetku klientů/aktiva bez majetku klientů)	21%	Bod 3 písm. b)
	Zadluženost II (celkový dluh bez majetku klientů/vlastní kapitál)	27%	
	Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku klientů)	44%	
	Rentabilita průměrného kapitálu tier 1(ROAE)	77%	
	Rentabilita tržeb (zisk po zdanění/výnosy z investičních služeb)	29%	
	Správní náklady na jednoho pracovníka	2 350	
Poměrové ukazatele pobočky banky z jiného než členského státu	Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)		Bod 3 písm. c)
	Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE)		
	Aktiva na jednoho pracovníka		
	Správní náklady na jednoho pracovníka		
	Zisk nebo ztráta po zdanění na jednoho pracovníka		

Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích			
Kmenový kapitál tier 1: nástroje a rezervy		K ultimu vykazovan ého období (31/12/201 4)	ODKAZ NA ČLÁNEK NAŘÍZENÍ (EU) č. 575/2013
		1	
	z toho: typ nástroje č. 1	50 000	Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
	z toho: typ nástroje č. 2		Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
	z toho: typ nástroje č. 3		Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
2	Nerozdělený zisk	90 305	Čl. 26 odst. 1 písm. c)
3	Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (a jiné rezervy)		Čl. 26 odst. 1
3a	Rezervní fond na všeobecná bankovní rizika	33 079	Čl. 26 odst. 1 písm. f)
4	Objem kvalifikovaných položek uvedených v čl. 484 odst. 3 a souvisejícího emisního ážia podléhající postupnému odstranění z kmenového kapitálu tier 1		Čl. 486 odst. 2
5	Menšinové podíly (hodnota přípustná v konsolidovaném kmenovém kapitálu tier 1)		Článek 84
5a	Nezávisle ověřený mezitímní zisk snížený o předvídatelné výplaty nebo dividendy		Čl. 26 odst. 2
6	Kmenový kapitál tier 1 před normativními úpravami	173 384	
Kmenový kapitál tier 1: normativní úpravy			
7	Dodatečné úpravy ocenění (záporná hodnota)		Články 34, 105
8	Nehmotná aktiva (snížená o související daňové závazky) (záporná hodnota)	-13 995	Čl. 36 odst. 1 písm. b), článek 37
9	V EU prázdná množina		
10	Odložené daňové pohledávky závislé na budoucím zisku kromě pohledávek vyplývajících z přechodných rozdílů (snížené o související daňové závazky, pokud jsou splněny podmínky čl. 38 odst. 3) (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38
11	Oceňovací rozdíly ze změn reálné hodnoty spojené se zisky nebo ztrátami ze zajištění peněžních toků		Čl. 33 odst. 1 písm. a)
12	Záporné hodnoty vyplývající z výpočtu výše očekávaných ztrát		Čl. 36 odst. 1 písm. d), články 40, 159
13	Zvýšení vlastního kapitálu, které vyplývá ze sekuritizace aktiv (záporná hodnota)		Čl. 32 odst. 1
14	Zisky nebo ztráty ze závazků oceněných reálnou hodnotou, které vyplývají ze změn vlastního úvěrového hodnocení		Čl. 33 odst. 1 písm. b)
15	Aktiva penzijního fondu definovaných požitků (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. e), článek 41
16	Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do vlastních nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. f), článek 42
17	Přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, pokud tyto subjekty mají s institucí vztah vzájemné účasti,		Čl. 36 odst. 1 písm. g), článek 44
18	Přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru		Čl. 36 odst. 1 písm. h), články 43, 45, 46, čl. 49 odst. 2 a 3, článek 79
19	Přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nich		Čl. 36 odst. 1 písm. i), články 43, 45, 47, čl. 48 odst. 1 písm. b), čl. 49 odst. 1 až 3, články 79
20	V EU prázdná množina		
20 a	Objem expozice u následujících položek, kterým se má přiřadit riziková váha 1250 %, pokud se instituce rozhodne pro odpočet jako alternativní postup		Čl. 36 odst. 1 písm. k)
20 b	z toho: kvalifikované účasti mimo finanční sektor (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. k) bod i), články 89 až 91
20 c	z toho: sekuritizované pozice (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. k) bod ii) čl. 243 odst. 1 písm. b) čl. 244 odst. 1 písm. b) článek 258
20 d	z toho: volné dodávky (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. k) bod iii), čl. 379 odst. 3
21	Odložené daňové pohledávky vyplývající z přechodných rozdílů (objem vyšší než 10% prahová hodnota, snížený o související daňové závazky, jsou-li splněny podmínky v stanovené v čl. 38 odst. 3) (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38, čl. 48 odst. 1 písm. a)
22	Objem přesahující 15% prahovou hodnotu (záporná hodnota)		Čl. 48 odst. 1

23	z toho: přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici		Čl. 36 odst. 1 písm. i), čl. 48 odst. 1 písm. b)
24	V EU prázdná množina		
25	z toho: odložené daňové pohledávky vyplývající z přechodných rozdílů		Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38, čl. 48 odst. 1 písm. a)
25 a	Ztráty běžného účetního roku (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. a)
25 b	Předvídatelné daňové platby týkající se položek kmenového kapitálu tier 1 (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. l)
27	Hodnota položek odečtených od položek vedlejšího kapitálu tier 1, která přesahuje vedlejší kapitál tier 1 instituce (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. j)
28	Normativní úpravy kmenového kapitálu tier 1 celkem	-13 995	
29	Kmenový kapitál tier 1	159 389	
Vedlejší kapitál tier 1: nástroje			
30	Kapitálové nástroje a související emisní ážio		Články 51, 52
31	z toho: podle použitelných účetních standardů považované za vlastní kapitál		
32	z toho: podle použitelných účetních standardů považované za závazky		
33	Objem kvalifikovaných položek uvedených v čl. 484 odst. 4 a souvisejícího emisního ážia podléhající postupnému odstranění z vedlejšího kapitálu tier 1		Čl. 486 odst. 3
34	Kvalifikovaný kapitál tier 1 zahrnutý do konsolidovaného vedlejšího kapitálu tier 1 (včetně menšinových podílů nezahrnutých v řádku 5) vydaný dceřinými podniky a držený třetími stranami		Články 85, 86
35	z toho: nástroje vydané dceřinými podniky podléhající postupnému odstranění		Čl. 486 odst. 3
36	Vedlejší kapitál tier 1 před normativními úpravami		
Vedlejší kapitál tier 1: normativní úpravy			
37	Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do vlastních nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 (záporná hodnota)		Čl. 52 odst. 1 písm. b), čl. 56 písm. a), článek 57
38	Přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, s nimiž je instituce ve vztahu vzájemné účasti, jehož účelem je uměle zvýšit kapitál instituce (záporná hodnota)		Čl. 56 písm. b), článek 58
39	Přímé, nepřímé s syntetické kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru		Čl. 56 písm. c), články 59, 60, 79
40	Přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici (po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota)		Čl. 56 písm. d), články 59, 79
41	V EU prázdná množina		
42	Hodnota položek odečtených od položek kapitálu tier 2, která převyšuje kapitál tier 2 instituce (záporná hodnota)		Čl. 56 písm. e)
43	Normativní úpravy vedlejšího kapitálu tier 1 celkem		
44	Vedlejší kapitál tier 1		
45	Kapitál tier 1 = kmenový kapitál tier 1 + vedlejší kapitál tier 1	159 389	
Kapitál tier 2: nástroje a položky			
46	Kapitálové nástroje a související emisní ážio		Články 62, 63
47	Objem kvalifikovaných položek uvedených v čl. 484 odst. 5 a souvisejícího emisního ážia podléhající postupnému odstranění z kapitálu tier 2		Čl. 486 odst. 4
48	Kvalifikované kapitálové nástroje zahrnuté do konsolidovaného kapitálu tier 2 (včetně menšinových podílů a nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 nezahrnutých v řádku 5 nebo řádku 34) vydané dceřinými podniky a držené třetími stranami		Články 87, 88
49	z toho: nástroje vydané dceřinými podniky podléhající postupnému odstranění		Čl. 486 odst. 4
50	Úpravy o úvěrové riziko		Čl. 62 písm. c) a d)
51	Kapitál tier 2 před normativními úpravami		
Kapitál tier 2: normativní úpravy			
52	Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do vlastních nástrojů zahrnovaných do kapitálu tier 2 a podřízených půjček (záporná hodnota)		Čl. 63 písm. b) bod i), čl. 66 písm. a), článek 67

53	Kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do kapitálu tier 2 a podřízených půjček subjektů finančního sektoru, s nimiž je instituce ve vztahu vzájemné účasti, jehož účelem je uměle zvýšit kapitál instituce (záporná hodnota)		Čl. 66 písm. b), článek 68
54	Přímé a nepřímé kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do kapitálu tier 2 a podřízených půjček subjektů finančního sektoru, v nichž instituce nemá významnou investici (objem vyšší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota)		Čl. 66 písm. c), články 69, 70, 79
55	Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do kapitálu tier 2 a podřízených půjček subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici (po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota)		Čl. 66 písm. d), články 69, 79
56	V EU prázdná množina		
57	Normativní úpravy kapitálu tier 2 celkem		
58	Kapitál tier 2		
59	Celkový kapitál = kapitál tier 1 + kapitál tier 2	159 389	
60	Rizikově vážená aktiva celkem		
Kapitálové poměry a rezervy			
61	Kmenový kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	44%	Čl. 92 odst. 2 písm. a)
62	Kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	44%	Čl. 92 odst. 2 písm. b)
63	Celkový kapitál (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	44%	Čl. 92 odst. 2 písm. c)
64	Požadavek na rezervu stanovenou konkrétně pro danou instituci (požadavek na kmenový kapitál tier 1 v souladu s čl. 92 odst. 1 písm. a) plus požadavky na bezpečnostní kapitálovou rezervu a proticyklickou kapitálovou rezervu, plus rezerva pro krytí systémového rizika, plus rezerva pro systémově významnou instituci, vyjádřené jako procentní podíl objemu rizikové expozice)		Směrnice o kapitálových požadavcích, články 128, 129, 130, 131, 133
65	z toho: požadavek na bezpečnostní kapitálovou rezervu		
66	z toho: požadavek na proticyklickou kapitálovou rezervu		
67	z toho: požadavek na rezervu pro krytí systémového rizika		
67	z toho: rezerva pro globální systémově významnou instituci (G-SVI) nebo jinou systémově významnou instituci (J-SVI)		
68	Kmenový kapitál tier 1 dostupný na splnění požadavků na rezervy (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)		Směrnice o kapitálových požadavcích, článek 128
69	[V nařízení EU není relevantní]		
70	[V nařízení EU není relevantní]		
71	[V nařízení EU není relevantní]		
Objemy pod prahovými hodnotami pro odpočet (před použitím rizikových vah)			
72	Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do kapitálu subjektů finančního sektoru, v nichž instituce nemá významnou investici (objem nižší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic)		Čl. 36 odst. 1 písm. h), články 45, 46, čl. 56 písm. c), články 59, 60 čl. 66 písm. c), články 69, 70
73	Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici (objem nižší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic)		Čl. 36 odst. 1 písm. i), články 45, 48
74	V EU prázdná množina		
75	Odložené daňové pohledávky vyplývající z přechodných rozdílů (objem nižší než 10% prahová hodnota, snížený o související daňové závazky, jsou-li splněny podmínky stanovené v čl. 38 odst. 3) (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. c), články 38, 48
Použitelné limity pro zahrnování položek do kapitálu tier 2			
76	Úpravy o úvěrové riziko zahrnované do kapitálu tier 2 s ohledem na expozice, na které se vztahuje standardizovaný přístup (před použitím limitu)		Článek 62
77	Limit pro zahrnování úprav o úvěrové riziko do kapitálu tier 2 podle standardizovaného přístupu		Článek 62
78	Úpravy o úvěrové riziko zahrnované do kapitálu tier 2 s ohledem na expozice, na které se vztahuje přístup založený na interním ratingu (před použitím limitu)		Článek 62
79	Limit pro zahrnování úprav o úvěrové riziko do kapitálu tier 2 podle přístupu založeného na interním ratingu		Článek 62
Kapitálové nástroje, na které se vztahují ustanovení o postupném odstranění (použitelné pouze v období od 1. ledna 2014 do 1. ledna 2022)			

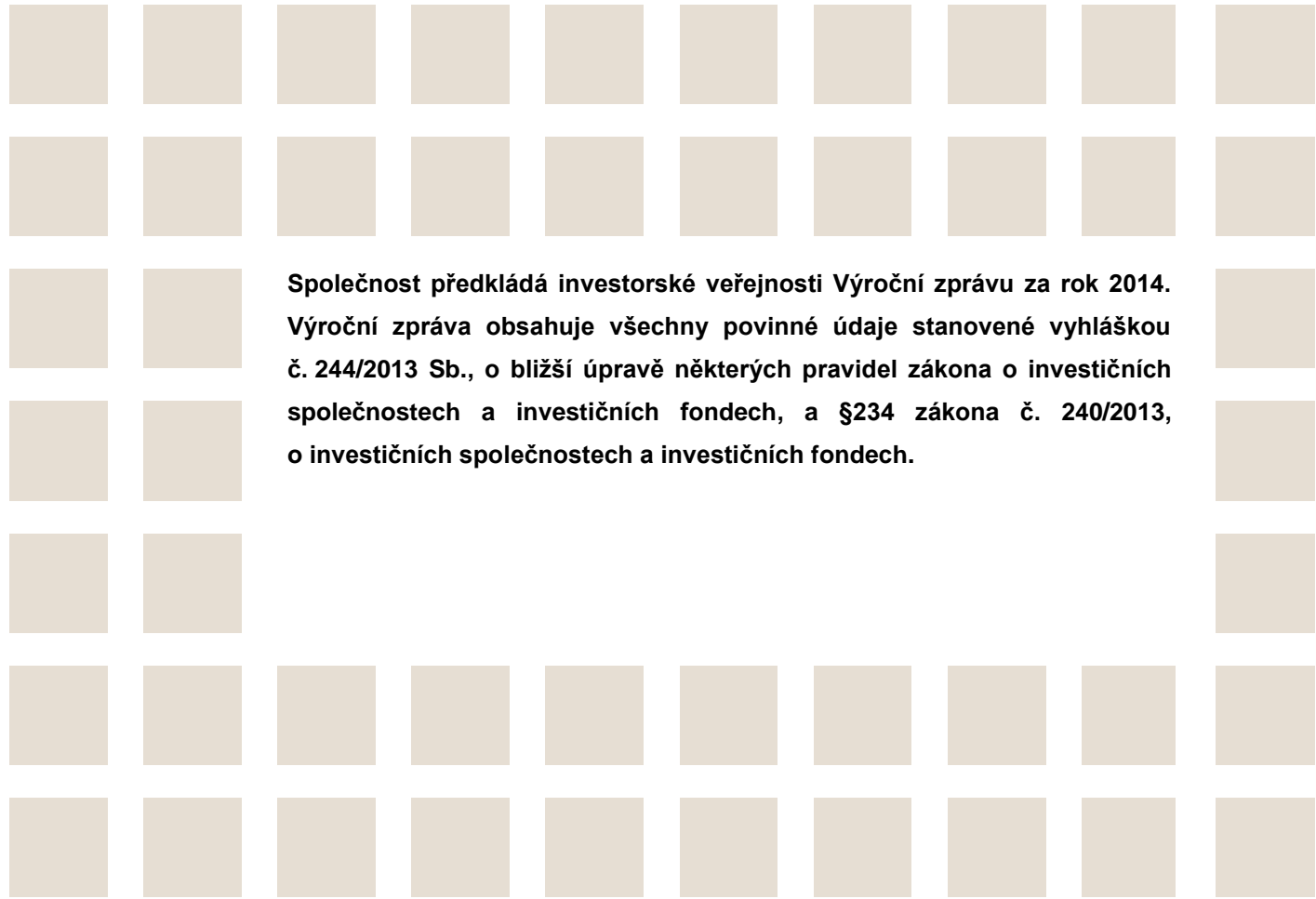
80	Stávající limit pro nástroje zahrnované do kmenového kapitálu tier 1, na které se vztahují ustanovení o postupném odstranění	Čl. 484 odst. 3, čl. 486 odst. 2 a 5
81	Objem vyloučený z kmenového kapitálu tier 1 kvůli limitu (objem přesahující limit snížený o splacené nástroje a nástroje po splatnosti)	Čl. 484 odst. 3, čl. 486 odst. 2 a 5
82	Stávající limit pro nástroje zahrnované do vedlejšího kapitálu tier 1, na které se vztahují ustanovení o postupném odstranění	Čl. 484 odst. 4, čl. 486 odst. 3 a 5
83	Objem vyloučený z vedlejšího kapitálu tier 1 kvůli limitu (objem přesahující limit snížený o splacené nástroje a nástroje po splatnosti)	Čl. 484 odst. 4, čl. 486 odst. 3 a 5
84	Stávající limit pro nástroje zahrnované do kapitálu tier 2, na které se vztahují ustanovení o postupném odstranění	Čl. 484 odst. 5, čl. 486 odst. 4 a 5
85	Objem vyloučený z kapitálu tier 2 kvůli limitu (objem přesahující limit snížený o splacené nástroje a nástroje po splatnosti)	Čl. 484 odst. 5, čl. 486 odst. 4 a 5



02

Výroční zpráva IKS KB - 2014

Podílové fondy – I. část



Společnost předkládá investorské veřejnosti Výroční zprávu za rok 2014. Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, a §234 zákona č. 240/2013, o investičních společnostech a investičních fondech.

■ Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondů v účetním období

Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2014 celkem 15 otevřených podílových fondů. U všech těchto fondů působila Společnost jako hlavní manažer a správce majetku.

■ Fondy peněžního trhu

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

■ Dluhopisové fondy

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

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

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

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

■ Smíšené fondy

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

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

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

— KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

■ Fondy fondů

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

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

— KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

■ Akciové fondy

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

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

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

■ Informace o depozitáři fondů

Depozitářem všech otevřených podílových fondů obhospodařovaných Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

■ Informace o osobě, která byla depozitářem pověřena úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1% hodnoty majetku fondu kolektivního investování

Custodianem všech otevřených podílových fondů obhospodařovaných Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

- **Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období**

Představenstvo Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. schválilo na svém zasedání dne 18.7.2014 aktualizaci statutů. Aktualizace uvedla statuty obhospodařovaných fondů do souladu s právními předpisy, zejména se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a prováděcími předpisy.

- **Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu.**

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2014.

- **Metody, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování fondů pod správou Společnosti.**

Principy, metody a techniky řízení rizik používané Společností při správě portfolií fondů jsou postaveny na základě strategie řízení rizik stanovené mateřskou společností Amundi a jednotně implementované v rámci celé skupiny. V rámci této strategie jsou schváleny základní principy řízení jednotlivých rizik, metody jejich sledování a měření, jakož i nástroje na jejich omezování a cílování. Systém zahrnuje veškeré typy rizik spojené s investičním procesem.

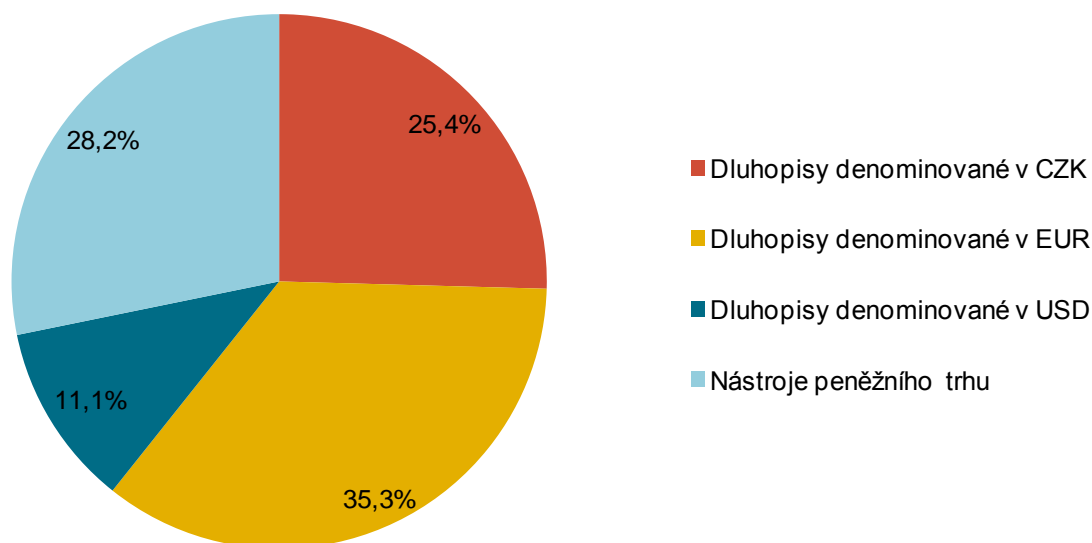
■ IKS Krátkodobých dluhopisů

- ISIN: CZ0008471992
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 0,80%
- Úplata depozitáři: 0,06%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2014): 982 998 599

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

v Kč	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva	1 573 074 118	2 083 752 048	2 448 338 072
VK	1 561 421 247	2 029 358 308	2 439 000 683
VK/PL	1,5884	1,5762	1,5667

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Kurz fondu vzrostl v roce 2014 o 0,77 %. Primárním zdrojem výkonnosti byly investice fondu do státních a podnikových dluhopisů. Sekundární pak měnové investice, respektive otevřené měnové pozice na americký dolar, polský zlotý a britskou libru. Loňský rok byl pro dluhopisy mimořádně úspěšný. Nenaplnily se tak některé pesimistické odhady analytiků, kteří předpovídali stagnaci nebo cenový pokles u některých dluhopisů (např. pro české vládní dluhopisy). Ceny dluhopisů rostly v roce 2014 napříč všemi vyspělými trhy. Jednou z nejsilnějších oblastí z hlediska výkonnosti byl evropský dluhopisový trh. Během sledovaného období došlo v portfoliu ke snížení investic do dluhopisů denominovaných v české koruně. Na druhé straně došlo k navýšení investic do dolarových aktiv, přičemž podstatná část těchto investic nebyla měnově zajištěna. Oproti předchozímu období byla navýšena měnová expozice fondu na americký dolar.

■ IKS Krátkodobých dluhopisů

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 1,50 % (aktiva fondu)

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

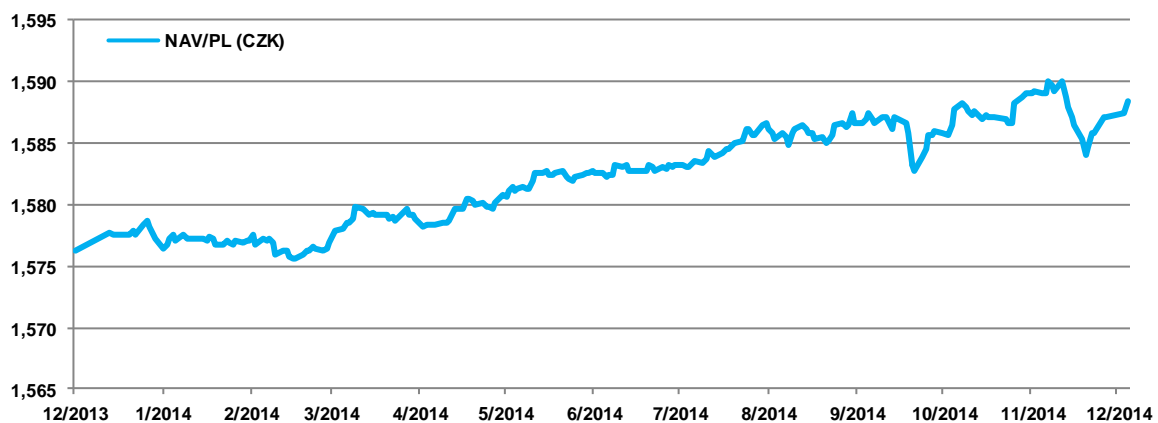
- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
Účty v bankách	UCBanky	1	295 735 378	295 837 677	18,81%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	17 000	188 530 000	189 796 972	12,07%
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	9 000	93 162 600	92 539 225	5,88%
CPR CREDIXX INVEST GRADE	FR0010560177	200	66 721 076	70 054 310	4,45%
ITALY 2,15 12/11/17	IT0004969207	1 900	53 643 352	54 765 384	3,48%
ROMGB 5,25 17/06/16	XS0638742485	1 600	47 981 818	48 795 362	3,10%
CITIGROUP 6,0 15/08/17	US172967EH05	1 800	40 983 629	46 417 503	2,95%
ING BANK NV 2,0 25/09/15	USN45780CR71	2 000	44 089 737	46 325 061	2,95%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Float 02/05/18	XS0922134639	15	45 553 500	46 206 500	2,94%
POLGB 5,25 25/10/17	PL0000104543	6 000	43 197 546	42 878 828	2,73%
SPAIN 3,15 31/01/16	ES00000120G4	1 400	40 021 015	41 116 716	2,61%
KINGDOM OF SPAIN 3,25 30/04/16	ES00000122X5	1 200	34 469 102	35 265 038	2,24%
POLGB 6,25 24/10/15	PL0000103602	5 000	34 596 020	33 994 346	2,16%
SPAIN 2,75 30/04/19	ES00000124V5	1 100	33 306 703	33 658 075	2,14%
ITALY 4,25 01/09/19	IT0004489610	1 000	31 901 252	32 318 500	2,05%
INTESA SANPAOLO SPA VAR 29/07/15	XS0880279491	11	30 279 572	30 767 067	1,96%
UNICREDIT SPA 4,375 11/09/15	XS0827818203	1 050	30 190 996	30 203 644	1,92%
SPAIN 4,6 30/07/19	ES00000121L2	900	29 399 779	29 717 385	1,89%
ITALY 2,75 01/12/15	IT0004880990	1 000	28 176 445	28 383 233	1,80%
BPCE 1,7 25/04/16	US05578DAB82	1 200	24 084 910	27 714 311	1,76%
Devizové účty	UCZBanky	1	27 710 511	27 710 511	1,76%
ENEL SPA 5,25 14/01/15	IT0004292683	801	22 909 059	23 370 884	1,49%
ITALY 2,25 15/05/16	IT0004917792	800	22 294 331	22 783 498	1,45%
HZL KB VAR/18	CZ0002003064	2 100	21 094 500	21 214 830	1,35%
KAZMUNAYGAS NAT 11,75 23/01/15	XS0441261921	800	17 743 964	19 325 657	1,23%

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

■ IKS Krátkodobých dluhopisů

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

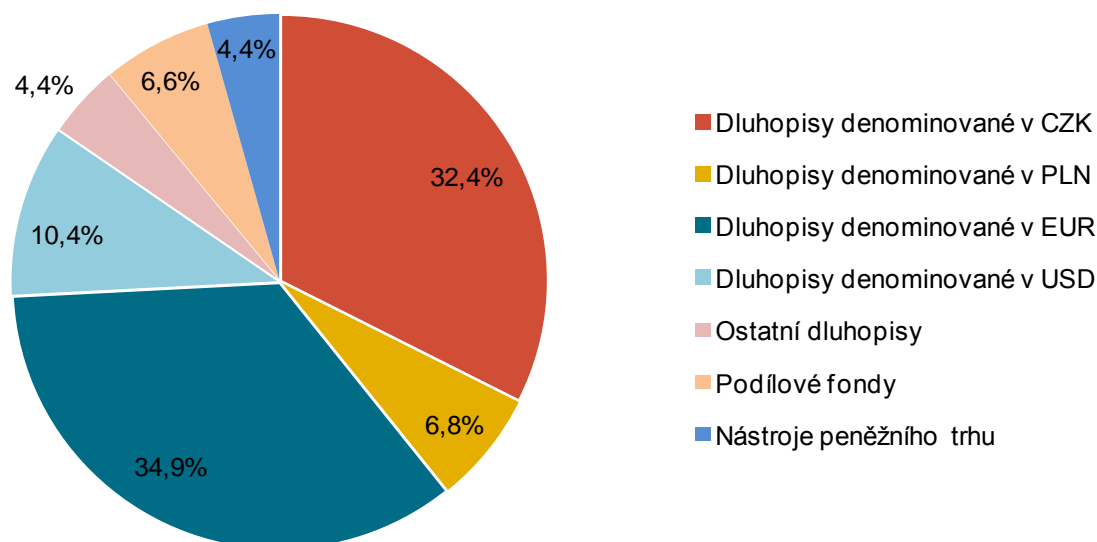


■ IKS Dluhopisový PLUS

- ISIN: CZ0008471976
 - Investiční společnost: IKS KB
 - Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
 - Depozitář: Komerční banka, a.s.
 - Úplata za obhospodařování: 1,30%
 - Úplata depozitáři: 0,11%
 - Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2014): 2 372 956 681
- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

v Kč	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva	3 968 019 733	3 202 874 465	1 817 889 047
VK	3 933 716 215	3 160 591 834	1 799 165 083
VK/PL	1,6577	1,5742	1,5527

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond IKS Dluhopisový PLUS zhodnotil prostředky investorů v loňském roce o 5,3 % a zaznamenal tak druhou nejlepší roční výkonnost za posledních deset let. Výkonnost fondu vloni podpořily prakticky všechny typy realizovaných investic. Ceny dluhopisů rostly v roce 2014 napříč všemi vyspělými trhy. Jednou z nejsilnějších oblastí z hlediska výkonnosti byl evropský dluhopisový trh. Největší zisky zaznamenaly v portfoliu italské a španělské dluhopisy. Rizikové prémie na evropském dluhopisovém trhu se během roku výrazně utáhly. V případě italských a španělských dluhopisů to bylo skoro o dvě procenta. V průběhu sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení durace portfolia. Hlavním důvodem byl vyšší výnosový potenciál dluhopisů s delší splatností. Oproti minulosti byly využívány ve větší míře také měnové pozice, nejvíce na americký dolar a poskly zlotý. Nové pozice zahrnovaly kupříkladu rumunské dluhopisy.

■ IKS Dluhopisový PLUS

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 8,00 % (aktiva fondu)

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

IKS Dluhopisový PLUS

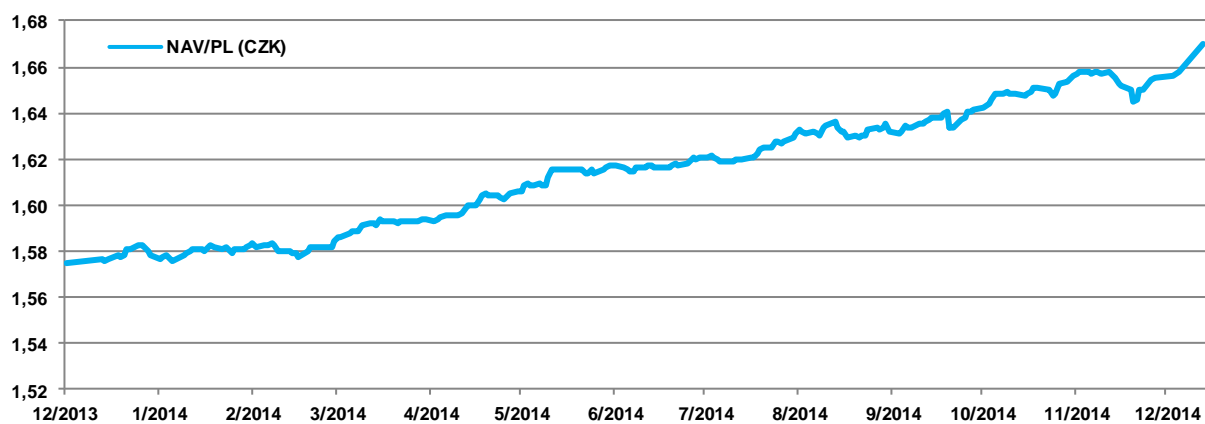
- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
POLGB 5,75 23/09/22	PL0000102646	23 749	186 171 712	193 289 107	4,86%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	15 532	177 398 463	188 228 425	4,74%
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	14 982	176 301 798	178 439 776	4,49%
Účty v bankách	UCBanky	1	158 196 091	158 196 091	3,98%
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	14 000	146 933 200	151 571 933	3,81%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	11 000	135 501 433	147 592 500	3,71%
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	8 000	90 484 000	113 306 667	2,85%
ITALY 5,5 01/09/22	IT0004801541	3 044	106 035 114	109 912 456	2,77%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	7 000	90 265 000	106 003 917	2,67%
PZU FINANCE 1,375 03/07/19	XS1082661551	3 700	100 907 549	104 357 023	2,63%
AMUNDI FDS BOND HIGH Y SHORT TERM	LU0907330798	3 339	97 099 185	98 115 638	2,47%
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	9 000	94 500 600	95 826 750	2,41%
SPAIN 5,85 31/01/22	ES00000123K0	2 433	89 251 496	92 602 560	2,33%
CPR CREDIXX GLOBAL HIGH YIELD-I	FR0010899708	165	82 139 571	88 594 109	2,23%
POLGB 5,5 25/10/19	PL0000105441	10 000	71 611 186	75 469 233	1,90%
INTESA SANPAOLO SPA 3,125 15/01/16	US46115HAG20	3 200	72 939 959	75 355 468	1,90%
TURKEY GOV 9,0 08/03/17	TRT080317T18	67 000	65 263 236	68 925 778	1,73%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	5 000	58 143 750	58 842 083	1,48%
NET4GAS 2,25 28/01/21	XS1090620730	567	56 271 348	58 832 852	1,48%
MFINANCE FRANCE 2,0 26/11/21	XS1143974159	2 085	57 166 750	57 494 343	1,45%
GLENCORE FUNDING LLC 2,5 15/01/19	XS0938722401	2 500	48 180 781	56 823 170	1,43%
CARLSBERG BREWERIES 2,625 03/07/19	XS0800572454	1 800	53 745 983	54 106 109	1,36%
BNP PARIBAS VAR 31/12/49	FR0012329845	19	52 411 500	53 348 085	1,34%
ATand T INC 2,65 17/12/2021	XS0993145084	1 700	47 061 218	52 031 520	1,31%
ROMGB 5,6 28/11/18	RO1318DBN034	750	49 325 463	52 010 037	1,31%
SOGECAP SA VAR 29/12/49	FR0012383982	18	49 333 714	49 796 665	1,25%
CREDIT AGRICOLE ASSUR VAR 14/10/25	FR0012222297	16	43 646 094	46 354 869	1,17%
Devizové účty	UCZBanky	1	42 435 595	42 435 595	1,07%
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING	LU0119096807	1 000	42 192 864	41 051 650	1,03%
ČESKÉ DRÁHY FLOAT/18	CZ0003510885	10	39 898 000	39 741 111	1,00%

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

■ IKS Dluhopisový PLUS

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

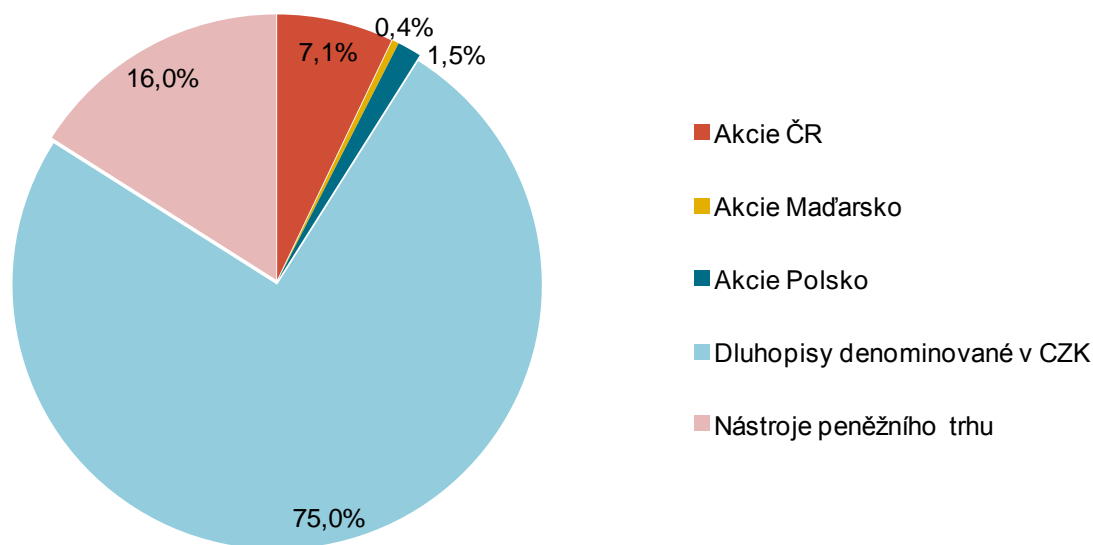


■ IKS Balancovaný - konzervativní

- ISIN: CZ0008472008
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 2,00%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2014): 1 320 500 496
- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

v Kč	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva	2 071 086 666	2 065 390 112	2 123 412 088
VK	2 065 151 561	2 060 555 992	2 108 030 528
VK/PL	1,5639	1,5123	1,5249

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond IKS Balancovaný - konzervativní posílil v roce 2014 o 3,4 % a zaznamenal tak druhou nejlepší roční výkonnost za posledních pět let. Hlavním a jediným zdrojem výkonnosti fondu byly loni české státní dluhopisy, které tvoří přes dvě třetiny portfolia. Akciové investice, které zastupují v portfoliu české, maďarské a polské akcie, zaznamenaly v roce 2014 zápornou výkonnost. Hlavní příčinou byla ukrajinsko-ruská krize a zvýšená averze investorů vůči rizikovějším aktivům ze střední a východní Evropy. Ceny českých vládních dluhopisů vzrostly vloni na nová historická maxima. Výnosová křivka poklesla po celé své délce a výnosy u většiny splatností se dostaly hluboko pod úroveň jednoho procenta. Během sledovaného období došlo u dluhopisového portfolia k navýšení durace. Meziroční změny ve skladbě aktiv byly zanedbatelné a základní rozložení investic zůstalo téměř schodné.

■ IKS Balancovaný - konzervativní

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 7,00 % (aktiva fondu)

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

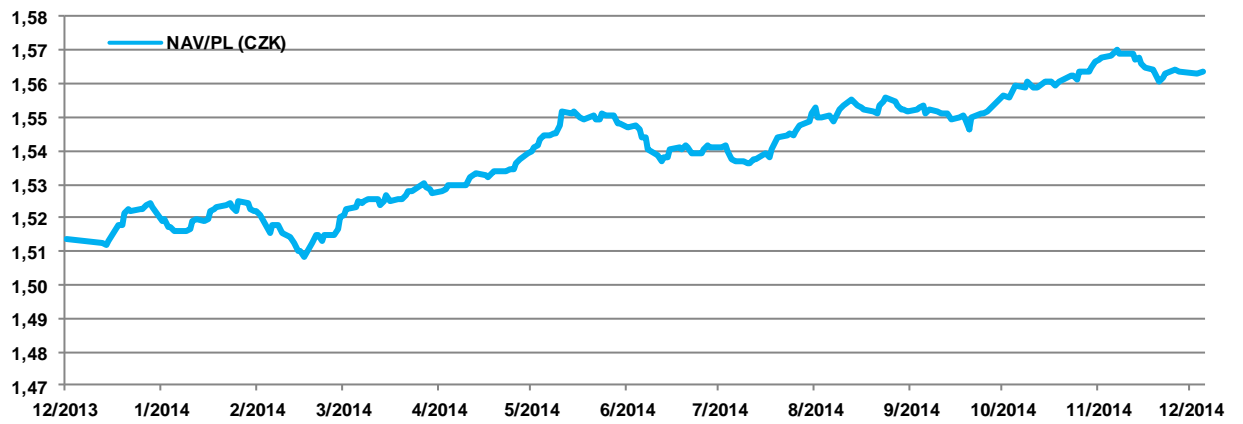
- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
Účty v bankách	UCBanky	1	298 793 336	298 833 614	14,41%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	14 036	193 323 487	212 552 996	10,25%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	16 800	199 932 600	208 424 533	10,05%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	17 500	194 075 000	195 379 236	9,42%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	14 000	162 802 500	164 757 833	7,95%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	11 000	130 611 250	147 592 500	7,12%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	9 500	106 297 875	115 128 125	5,55%
EIB 6,50/15	CZ0000000054	1 000	107 850 000	106 293 056	5,13%
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	8 500	88 916 825	92 025 817	4,44%
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	7 000	82 520 148	83 371 942	4,02%
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	5 000	56 552 500	70 816 667	3,42%
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	4 000	46 201 000	62 304 222	3,00%
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	4 950	55 613 250	61 876 581	2,98%
ČESKÉ DRÁHY FLOAT/18	CZ0003510885	9	35 908 200	35 767 000	1,73%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	32 428	32 035 684	33 173 844	1,60%
ČEZ	CZ0005112300	52 564	27 201 870	31 049 555	1,50%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	6 518	28 705 272	30 836 658	1,49%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	57 706	40 275 459	30 653 427	1,48%
Devizové účty	UCZBanky	1	28 219 652	28 219 652	1,36%

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

■ IKS Balancovaný - konzervativní

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

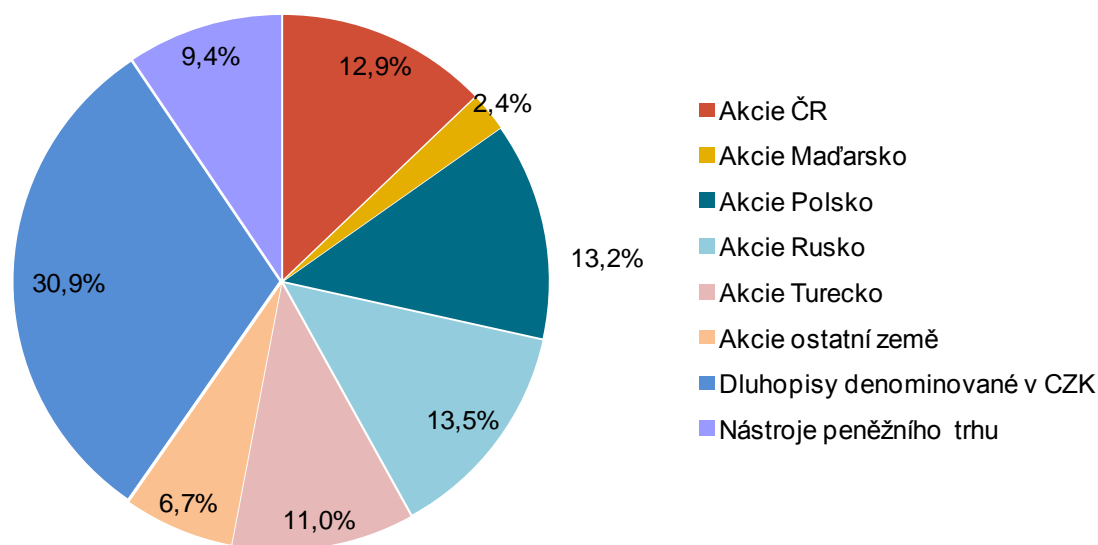


■ IKS Balancovaný - dynamický

- ISIN: CZ0008471968
 - Investiční společnost: IKS KB
 - Portfolio manažeři: Markéta Jelínková (od 9/2013), Dan Karpíšek (od 11/2010)
 - Depozitář: Komerční banka, a.s.
 - Úplata za obhospodařování: 1,60%
 - Úplata depozitáři: 0,11%
 - Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2014): 938 476 087
- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

v Kč	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva	2 189 917 443	2 956 639 691	3 302 095 638
VK	2 181 459 233	2 946 816 163	3 288 177 219
VK/PL	2,3245	2,4468	2,5180

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond IKS Balancovaný - dynamický oslabil v roce 2014 o 5,0 %. Výkonnost fondu byla negativně ovlivněna poklesem ruských akcií, které v důsledku západních sankcí a prudkého oslabení cen ropy na komoditních trzích ztratily za rok v dolarovém vyjádření skoro polovinu své hodnoty. Averzce investorů vůči ruským aktivům dolehla zprostředkovaně i na regionální trhy ve střední Evropě. Hlavní akciové indexy v Česku, Maďarsku a Polsku měly v meziročním vyjádření negativní výkonnost. V porovnání s trhem se nám podařilo u českých a polských akcií dosáhnout výrazně lepšího výsledku, díky aktivnímu výběru jednotlivých titulů do portfolia. Ztráty ruských a maďarských akcií v portfoliu kompenzovaly částečně zisky u tureckých akcií a investic do českých státních dluhopisů (dohromady zhruba 40 procent portfolia). Během sledovaného období došlo v portfoliu ke snížení investic do ruských akcií zhruba na polovinu a navýšení podílu hotovosti. Upravili jsme také naše pozice v rumunských akciích, kde se alokace mírně zvýšila.

■ IKS Balancovaný - dynamický

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 18,00 % (aktiva fondu)

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

■ IKS Balancovaný - dynamický

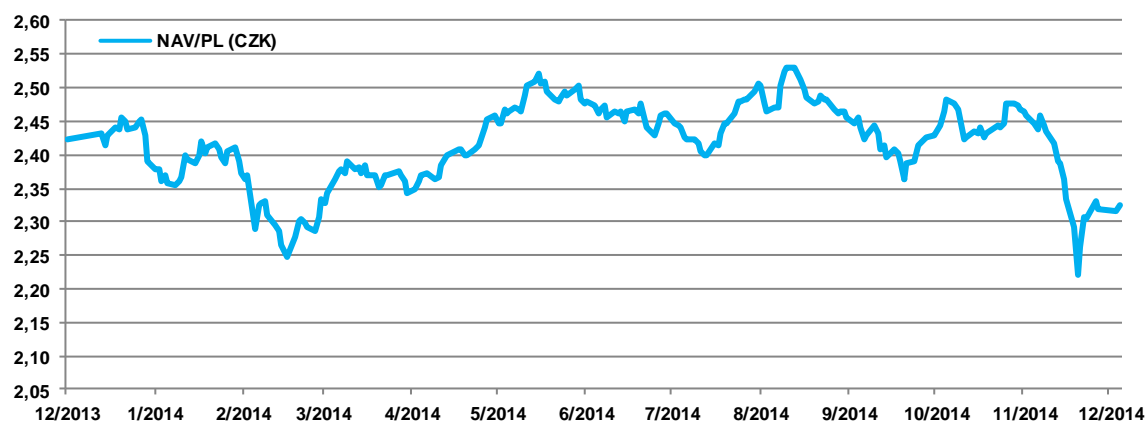
- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	12 000	142 809 000	148 874 667	6,78%
Devizové účty	UCZBanky	1	141 694 856	141 695 550	6,46%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	10 000	111 892 500	121 187 500	5,52%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	8 000	94 990 000	107 340 000	4,89%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	8 000	93 030 000	94 147 333	4,29%
Účty v bankách	UCBanky	1	70 511 259	70 524 454	3,21%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	6 000	66 540 000	66 987 167	3,05%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	121 102	84 523 750	64 329 382	2,93%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	62 173	61 370 968	63 602 979	2,90%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	4 000	51 580 000	60 573 667	2,76%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	18 758	55 606 531	59 183 591	2,70%
LUKOIL ADR	US6778621044	63 792	78 115 102	57 536 748	2,62%
ČEZ	CZ0005112300	94 845	49 082 288	56 024 942	2,55%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	11 761	51 795 444	55 641 291	2,54%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	238 735	60 568 930	55 423 266	2,53%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	495 197	82 724 734	52 528 194	2,39%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	35 168	41 598 468	40 799 114	1,86%
AMUNDI ETF GSCI MT	FR0010821744	7 364	36 000 766	37 880 736	1,73%
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	113 152	37 344 851	36 456 187	1,66%
AKBANK TAS	TRAAKBNK91N6	412 493	27 376 193	34 968 162	1,59%
MAGNIT OJSC GDR	US55953Q2021	29 494	36 825 111	30 575 356	1,39%
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	5 395 381	27 589 402	29 866 536	1,36%
TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRAGARAN91N1	312 884	20 197 914	28 851 778	1,32%
BANK ZACHODNI WBK S.A.	PLBZ00000044	10 807	27 549 478	26 309 642	1,20%
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	198 252	22 745 851	24 312 412	1,11%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	32 696	25 475 219	23 104 766	1,05%
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRATCELL91M1	164 494	17 240 205	23 026 314	1,05%
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	1 439	16 620 810	22 413 944	1,02%
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	238 489	54 108 485	22 054 914	1,01%

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

■ IKS Balancovaný - dynamický

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



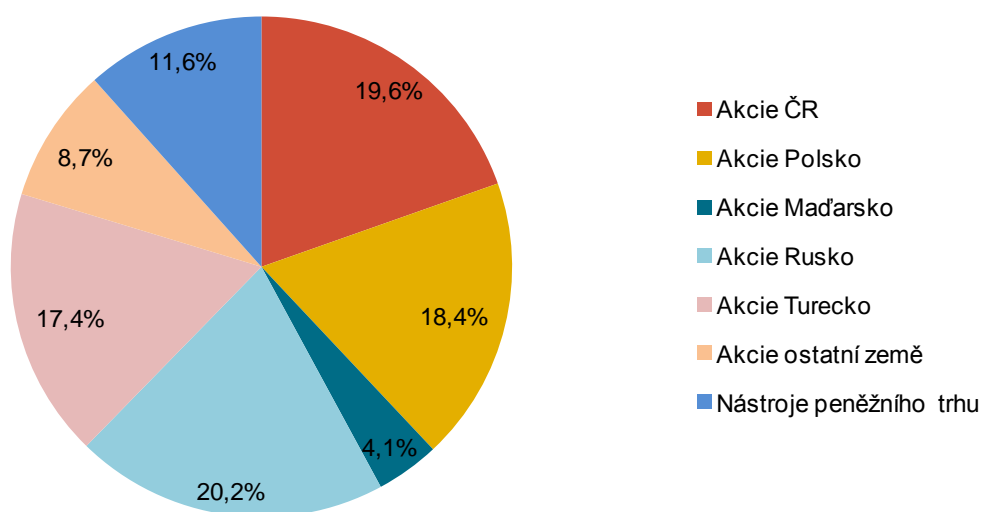
■ IKS Akciový PLUS

- ISIN: CZ0008472016
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 12/2010) / Sylvain Brouillard (od 7/2012)
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 2,20%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2014): 1 014 914 547

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

v Kč	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva	321 705 611	534 808 199	596 528 703
VK	320 272 718	532 462 188	593 265 749
VK/PL	0,3156	0,3574	0,3689

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Investiční fond IKS Akciový PLUS oslabil v roce 2014 o 11,7 %. Výkonnost fondu byla negativně ovlivněna poklesem ruských akcií, které v důsledku západních sankcí a prudkého oslabení cen ropy na komoditních trzích ztratily za rok v dolarovém vyjádření skoro polovinu své hodnoty. Averze investorů vůči ruským aktivům dolehla zprostředkovaně i na regionální trhy ve střední Evropě. Hlavní akciové indexy v Česku, Maďarsku a Polsku měly v meziročním vyjádření negativní výkonnost. V porovnání s trhem se nám podařilo u českých a polských akcií dosáhnout výrazně lepšího výsledku, díky aktivnímu výběru jednotlivých titulů do portfolia. Ztráty ruských a maďarských akcií v portfoliu kompenzovaly částečně zisky u tureckých akcií. Turecko patřilo loni k jednomu z nejrychleji rostoucích akciových trhů. Hlavní akciový index posílil za rok v dolarovém vyjádření o více jak čtvrtinu díky příznivému inflačnímu vývoji a lepší kondici domácí ekonomiky. **Fond byl zrušen k 1.1.2015 splnutím do fondu IKS Akciový – Střední a východní Evropa.** Během sledovaného období došlo v portfoliu ke snížení investic do ruských akcií zhruba na polovinu a navýšení podílu hotovosti. Upravili jsme také naše pozice v rumunských akciích, kde se alokace mírně zvýšila.

■ IKS Akciový PLUS

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 20,00 % (aktiva fondu)

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

IKS Akciový PLUS

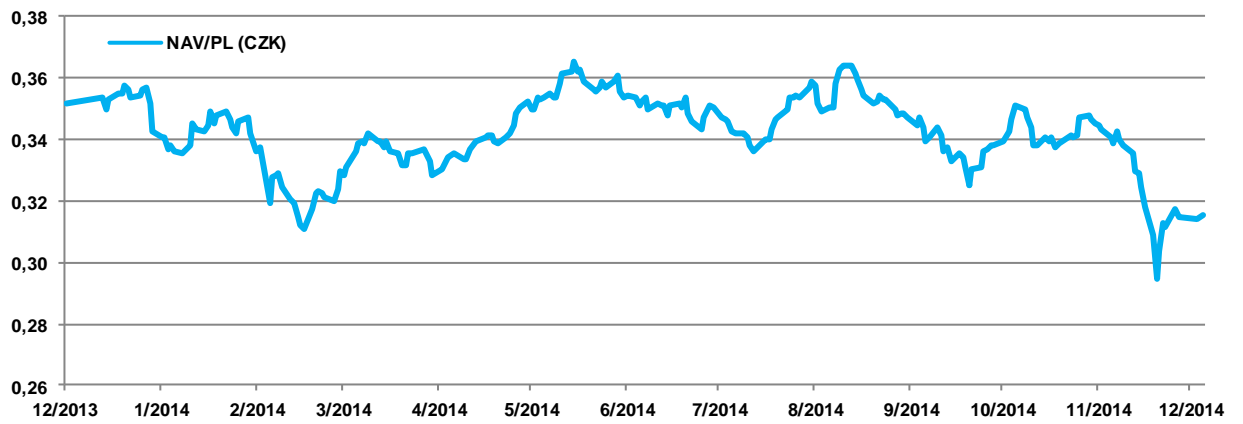
- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	16 076	15 875 081	16 445 748	5,09%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	30 942	21 596 174	16 436 390	5,09%
LUKOIL ADR	US6778621044	15 234	18 396 743	13 740 200	4,25%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	127 979	21 435 125	13 575 417	4,20%
ČEZ	CZ0005112300	22 903	11 852 303	13 528 802	4,19%
Devizové účty	UCZBanky	1	13 496 247	13 496 247	4,18%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	2 840	12 507 360	13 436 040	4,16%
Účty v bankách	UCBanky	1	11 899 615	11 899 615	3,69%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	46 711	12 055 777	10 844 142	3,36%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	3 119	9 246 016	9 840 794	3,05%
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	27 020	9 244 573	8 705 513	2,70%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	7 434	8 792 974	8 624 335	2,67%
AKBANK TAS	TRAAKBNK91N6	85 562	5 301 165	7 253 325	2,25%
BANK ZACHODNI WBK S.A.	PLBZ00000044	2 880	7 334 524	7 011 360	2,17%
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	50 874	5 744 482	6 238 876	1,93%
TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRAGARAN91N1	65 793	4 247 201	6 066 929	1,88%
OTP BANK RT	HU0000061726	17 902	6 676 134	5 969 505	1,85%
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRATCELL91M1	41 315	4 330 122	5 783 385	1,79%
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	977 787	4 999 936	5 412 613	1,68%
MAGNIT OJSC GDR	US55953Q2021	5 177	6 517 000	5 366 807	1,66%
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	56 099	12 574 938	5 187 906	1,61%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	7 332	5 712 757	5 181 189	1,60%
AMUNDI ETF GSCI MT	FR0010821744	949	4 639 425	4 881 697	1,51%
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	2 502	6 809 191	4 476 188	1,39%
SNP PETROM SA	ROSNPPACNOR9	1 754 000	5 046 811	4 426 184	1,37%
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNGNACNOR3	19 973	4 185 173	4 334 773	1,34%
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	4 088	5 042 065	4 133 681	1,28%
TURK HAVA YOLLARI AO	TRATHYAO91M5	43 572	2 602 599	4 107 448	1,27%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	ROTGNTACNOR8	2 448	2 781 423	3 928 301	1,22%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TREBIMM00018	7 689	3 073 697	3 759 618	1,16%
TURKIYE IS BANKASI	TRAICTR91N2	54 253	2 666 934	3 414 861	1,06%
HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRASAHOL91Q5	34 012	2 719 276	3 372 717	1,04%
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERI	TRATUPRS91E8	6 218	2 439 523	3 366 001	1,04%
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	TREEGYO00017	122 437	2 384 767	3 319 944	1,03%
TRANSELECTRICA SA	ROTSELACNOR9	18 000	2 425 618	3 257 516	1,01%
TATNEFT GDR	US6708312052	5 782	4 395 835	3 228 040	1,00%
TURKIYE HALK BANKASI AS	TRETHAL00019	23 833	3 072 023	3 231 222	1,00%

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

■ IKS Akciový PLUS

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

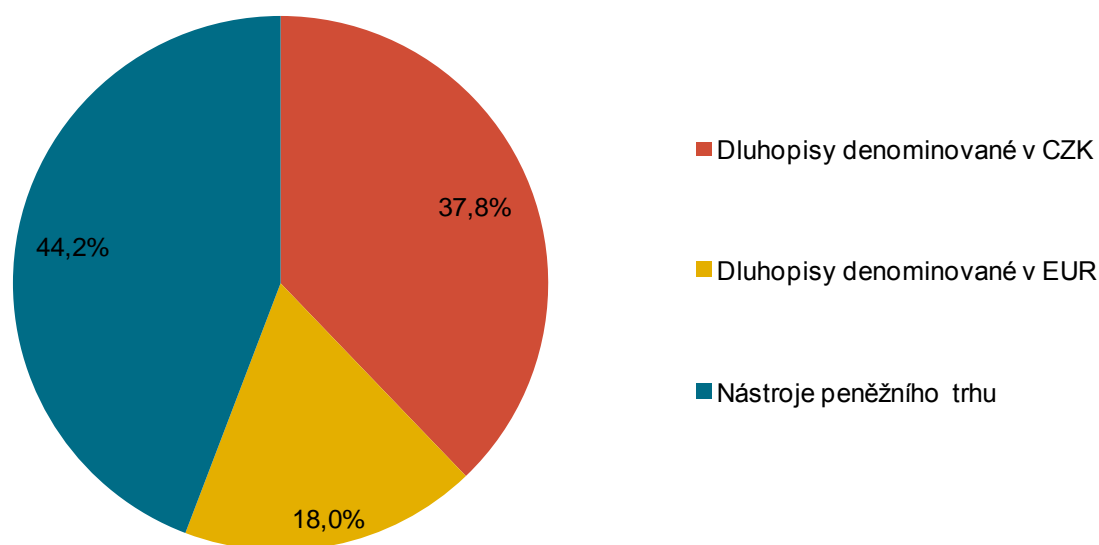


■ KB Peněžní trh

- ISIN: CZ0008472529
 - Investiční společnost: IKS KB
 - Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
 - Depozitář: Komerční banka, a.s.
 - Úplata za obhospodařování: 0,30%
 - Úplata depozitáři: 0,03%
 - Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2014): 585 956 511
- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

v Kč	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva	626 744 169	988 694 856	1 348 194 213
VK	625 757 673	977 899 306	1 344 515 777
VK/PL	1,0679	1,0703	1,0706

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Peněžní trh zaznamenal v roce 2014 ztrátu 0,22 %. Výnosy na peněžním trhu poklesly v minulém roce na nulu a v některých případech i do mínusu. Fondy peněžního trhu v takto obtížném prostředí mohly jen stěží generovat konkurenceschopný výnos. Například výnos u dvouletého českého státního dluhopisu byl na konci roku 0,1 %. Výkonnost fondů peněžního trhu v mnoha ohledech ovlivnila i nákladovost, která se u těchto fondů pohybuje v rozmezí od 0,10 % do 0,70 % (v případě fondu KB Peněžní trh je to 0,30 %), a také náklady na zajištění měnové rizika u cizoměnových dluhopisů, které se pohybují do 0,1 % za rok. Během sledovaného období došlo v portofliu ke snížení investic do dluhopisů denominovaných v EUR. Na druhé straně došlo k mírnému navýšení bankovních vkladů.

■ KB Peněžní trh

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 0,50 % (aktiva fondu)

Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): 10 % (aktiva fondu)

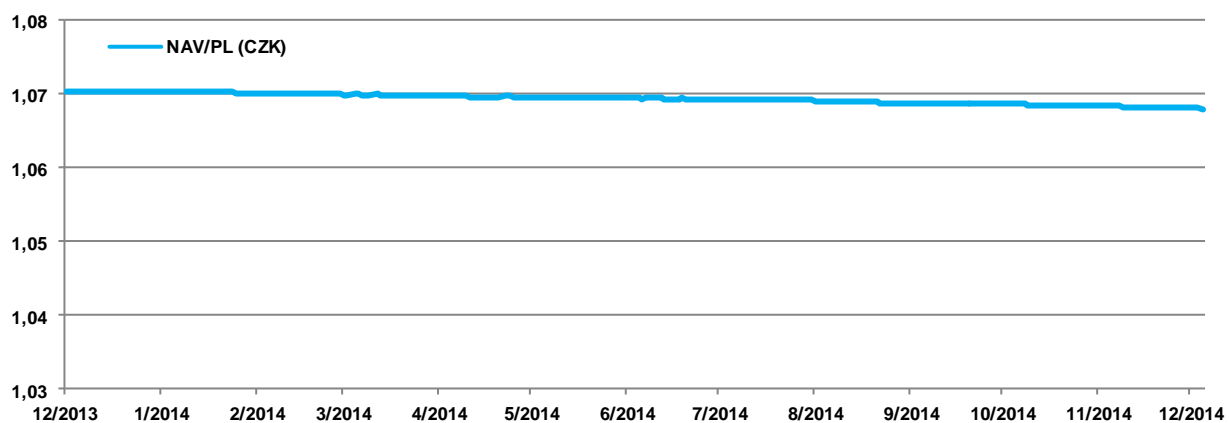
- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
Účty v bankách	UCBanky	1	276 363 258	276 391 990	44,10%
23001689 SPP 52T 38 mld 31/01	CZ0001004220	40	39 964 233	40 000 000	6,38%
BPCE VAR 16/01/15	FR0011390970	12	32 954 758	33 312 190	5,32%
21206694 SPP 52T 13/06	CZ0001004329	30	29 976 354	29 996 050	4,79%
ROYAL BNK OF SCOTL. 4,375 10/02/15	XS0745001619	1 000	28 654 941	28 896 260	4,61%
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	2 000	20 108 878	20 112 806	3,21%
21303690 SPP 52T 7 mld 14/03	CZ0001004261	20	19 984 435	20 000 000	3,19%
21505692 SPP 52T 8,285 mld 16/05	CZ0001004287	20	19 986 454	19 998 717	3,19%
21601691 SPP 39T 6,455 mld 18/04	CZ0001004238	20	19 989 989	20 000 000	3,19%
22002693 SPP 39T 23/05	CZ0001004295	20	19 989 989	20 000 000	3,19%
23010702 SPP 52T 31/10	CZ0001004410	20	19 986 454	19 982 712	3,19%
INTESA SANPAOLO SPA VAR 11/01/16	XS1002250428	600	16 763 383	16 807 857	2,68%
SANTANDER CONS FIN 1,15 02/10/15	XS1049100099	6	16 645 309	16 730 495	2,67%
20409698 SPP 52T 05/09	CZ0001004360	15	14 989 991	14 992 288	2,39%
22606699 SPP 39T 26/09	CZ0001004386	12	11 995 142	11 997 931	1,91%
ITALY 2,5 01/03/15	IT0004805070	400	11 153 628	11 221 210	1,79%
20307700 SPP 39T 03/10	CZ0001004394	10	9 996 052	9 998 055	1,60%
21610701 SPP 52T 17/10	CZ0001004402	10	9 993 527	9 992 181	1,59%

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

■ KB Peněžní trh

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

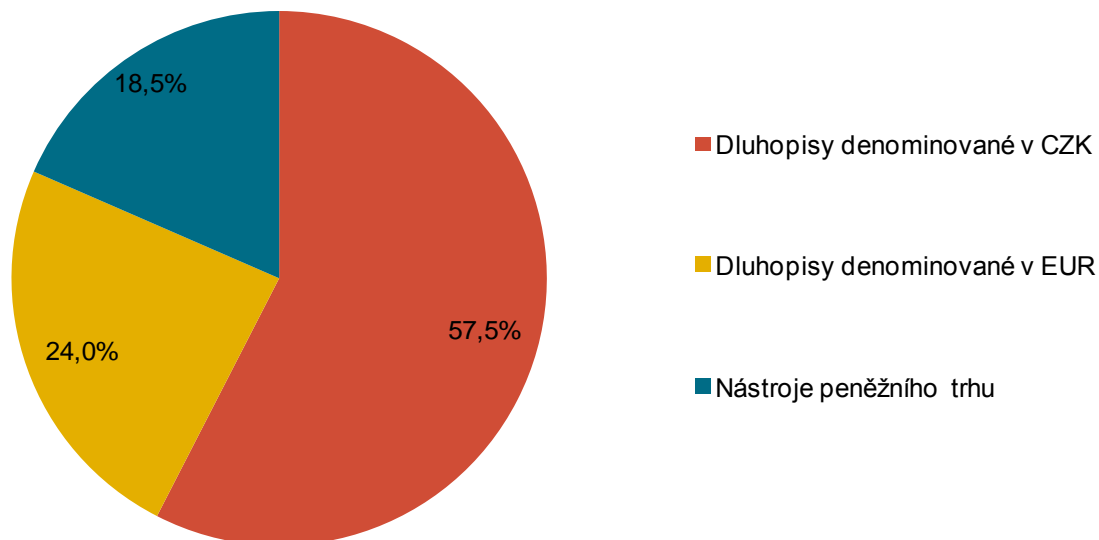


■ KB Dluhopisový

- ISIN: CZ0008472511
 - Investiční společnost: IKS KB
 - Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
 - Depozitář: Komerční banka, a.s.
 - Úplata za obhospodařování: 1,00%
 - Úplata depozitáři: 0,10%
 - Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2014): 1 415 051 712
- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

v Kč	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva	1 940 071 759	2 512 045 726	3 572 798 929
VK	1 933 077 795	2 494 120 245	3 542 691 165
VK/PL	1,3661	1,2813	1,2885

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Dluhopisový posílil v roce 2014 o 6,6 % a dosáhl tak druhé nejlepší roční výkonnosti ve své historii. Ceny českých vládních dluhopisů, které tvoří téměř 80 % portfolia, vzrostly na nová historická maxima. Výnosová křivka poklesla po celé své délce a výnosy u většiny splatností se dostaly hluboko pod úroveň jednoho procenta. Výnos u desetiletého dluhopisu klesl až na 0,70 %. Pro srovnání na začátku roku 2014 byl výnos u tohoto dluhopisu 2,40 %. Prostor pro další pokles výnosů u českých dluhopisů je minimální. Na druhé straně není příliš pravděpodobné, že by výnosy začaly prudce růst, což by přineslo oslabení cen dluhopisů. V průběhu sledovaného období došlo k navýšení durace portfolia.

■ KB Dluhopisový

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 4,00 % (aktiva fondu)

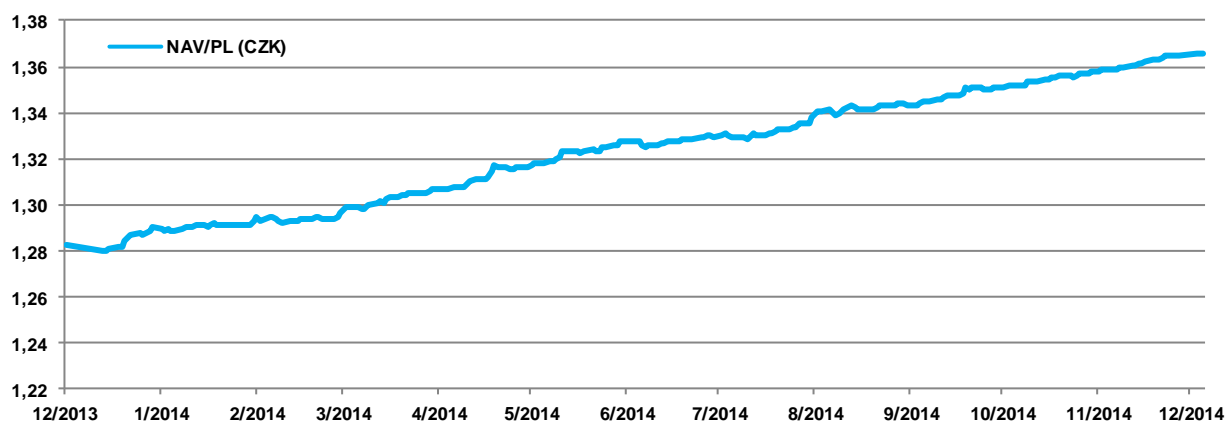
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): N/A

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	34 500	360 457 725	373 516 550	19,20%
Účty v bankách	UCBanky	1	350 137 287	350 174 787	18,00%
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	20 332	228 430 020	254 156 495	13,06%
CZECH REPUBLIC 3,875 24/05/22	XS0750894577	7 050	215 754 114	243 348 734	12,51%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	11 000	155 935 433	166 577 583	8,56%
CZECH REPUBLIC 5,0 11/6/18	XS0368800073	5 000	160 182 569	165 110 446	8,49%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	8 696	103 488 922	107 884 508	5,55%
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	6 500	76 413 799	77 416 803	3,98%
ČEB 1,87 02/11/18	XS0849901326	20	55 666 070	58 396 887	3,00%
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	3 300	38 115 825	51 400 983	2,64%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	3 400	40 370 750	45 619 500	2,35%
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	2 800	31 669 400	39 657 333	2,04%

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

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

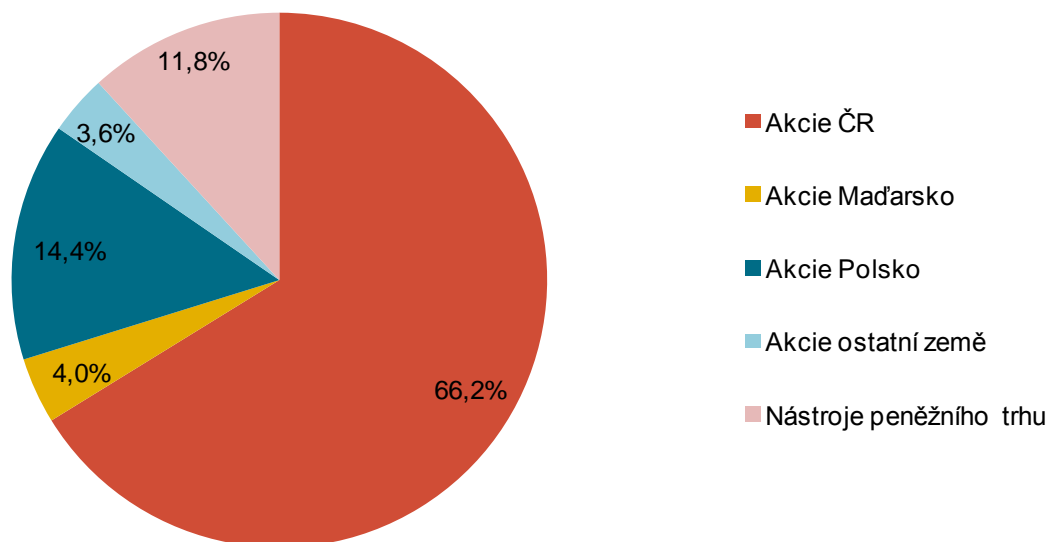


■ KB Akciový

- ISIN: CZ0008472503
 - Investiční společnost: IKS KB
 - Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 12/2010) / Sylvain Brouillard (od 7/2011)
 - Depozitář: Komerční banka, a.s.
 - Úplata za obhospodařování: 2,00%
 - Úplata depozitáři: 0,11%
 - Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2014): 181 127 410
- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

v Kč	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva	137 554 416	173 091 245	200 189 680
VK	137 203 528	172 242 533	199 032 237
VK/PL	0,7575	0,7797	0,7603

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Akciový oslabil v roce 2014 o 2,8 %. Averzí investorů vůči ruským aktivům dolehla zprostředkovaně i na regionální trhy ve střední Evropě. Hlavní akciové indexy v Česku, Maďarsku a Polsku měly v meziročním vyjádření negativní výkonnost. V porovnání s trhem se nám podařilo u českých a polských akcií dosáhnout výrazně lepšího výsledku, díky aktivnímu výběru jednotlivých titulů do portfolia. Během sledovaného období došlo v portfoliu k mírnému navýšení akciových investic. Podíl hotovosti byl udržován na vyšší úrovni vzhledem k plánovanému zrušení fondu. **Fond byl zrušen k datu 1.1.2015 splynutím do fondu IKS Akciový – Střední a východní Evropa.**

■ KB Akciový

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 18,00 % (aktiva fondu)

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

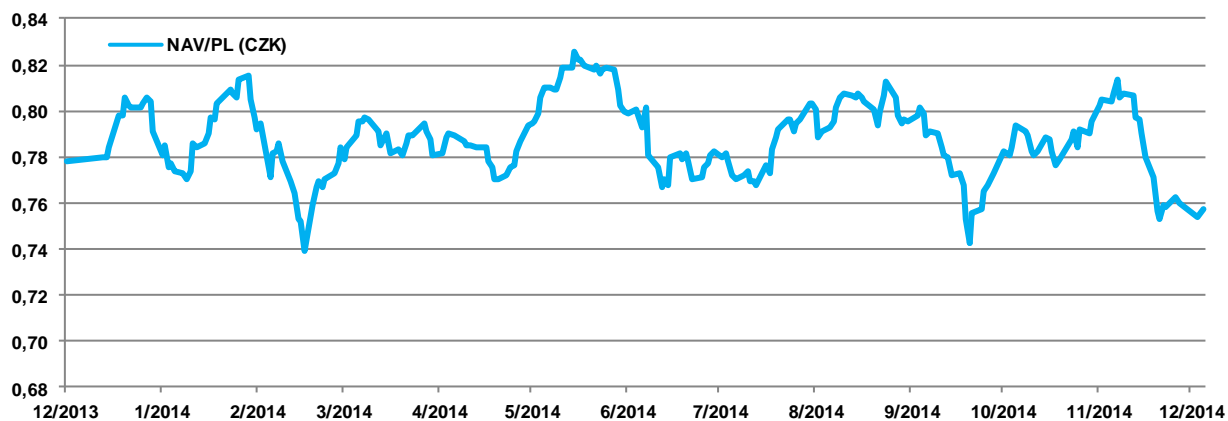
- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	43 468	29 745 417	23 090 202	16,74%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	20 100	19 851 664	20 562 300	14,91%
ČEZ	CZ0005112300	33 117	17 138 048	19 562 212	14,18%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	4 107	18 087 228	19 430 217	14,09%
Účty v bankách	UCBanky	1	9 661 132	9 661 132	7,00%
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	24 759	7 291 526	5 781 227	4,19%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	16 950	4 308 399	3 935 009	2,85%
AMUNDI ETF GSCI MT	FR0010821744	738	3 607 899	3 796 304	2,75%
STOCK SPIRITS GROUP PLC	GB00BF5SDZ96	41 598	3 912 900	3 257 132	2,36%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	2 665	3 150 528	3 091 721	2,24%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	975	2 890 306	3 076 234	2,23%
OTP BANK RT	HU0000061726	6 860	2 552 049	2 287 499	1,66%
Devizové účty	UCZBanky	1	2 247 296	2 247 296	1,63%
PEGAS NONWOVENS	LU0275164910	3 083	1 825 136	1 969 420	1,43%
BANK ZACHODNI WBK S.A.	PLBZ00000044	803	2 044 240	1 954 904	1,42%
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	15 086	1 714 419	1 850 055	1,34%
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	1 697	2 080 944	1 715 963	1,24%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	2 288	1 782 704	1 616 825	1,17%
GEDEON RICHTER	HU0000123096	5 063	2 042 387	1 564 130	1,13%

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

■ KB Akciový

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



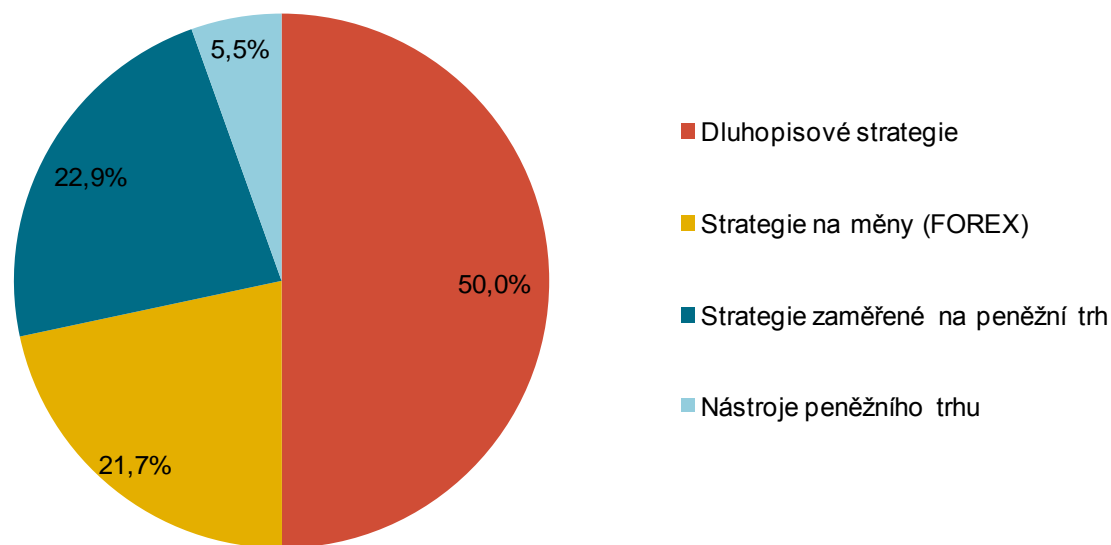
■ KB Absolutních výnosů

- ISIN: CZ0008473543
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 0,40%
- Úplata depozitáři: 0,07%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2014): 1 619 124 012

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

v Kč	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva	1 680 084 336	1 794 409 382	2 007 941 636
VK	1 671 801 588	1 757 946 683	1 997 490 021
VK/PL	1,0325	1,0191	1,0087

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Absolutních výnosů posílil v roce 2014 o 1,3 % a zaznamenal tak druhou nejlepší roční výkonnost ve své historii. Kvůli vyšší volatilitě finančních trhů v závěru roku se fondu nakonec nepodařilo splnit výkonnostní cíl a dosáhnout výkonnosti 1,50 %. Hlavních zdrojů výkonnosti fondu bylo v loňském roce několik. Z přímých investic se nejvíce dařilo podnikovým a státním dluhopisům z periferie Evropy. Z měnových investic se pak vyplatila nejvíce sázka na posílení amerického dolaru. U zprostředkovaných investic zaznamenaly nejlepší výkonnost fondy Amundi ABS (+3,0 % y/y) a Amundi Bond Short Term High Yield, tedy investiční strategie zaměřené na absolutní výnos a krátkodobé dluhopisy s vysokým výnosem. Nejslabší výkonnost zaznamenaly v portfoliu strategie zaměřené na volatilitu a dluhopisy z rozvíjejících se trhů. Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení nepřímých investic do fondů zaměřených na absolutní výnos. Největší nárůst zaznamenaly fondy zaměřené na FOREX a peněžní trh.

■ KB Absolutních výnosů

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikivosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 2,00 % (aktiva fondu)

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

■ KB Absolutních výnosů

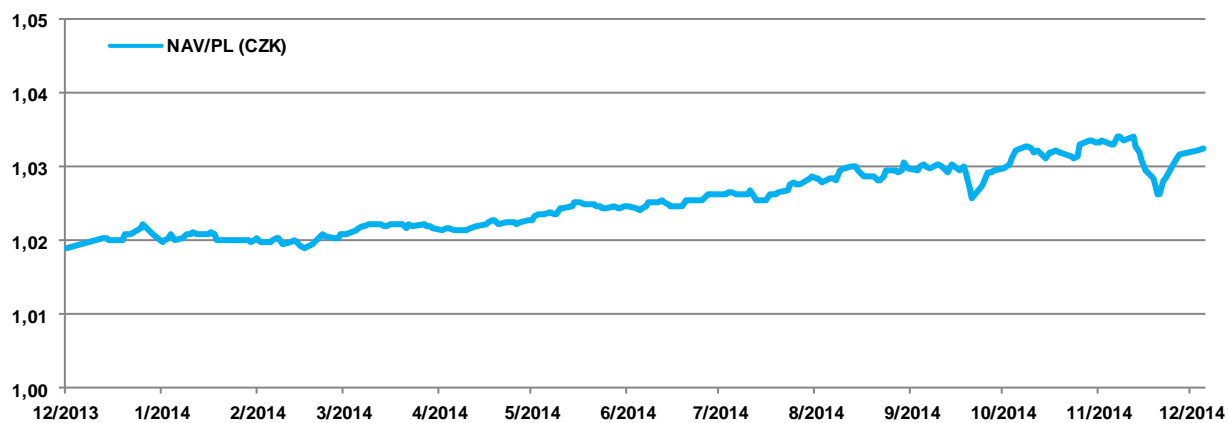
- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
AMUNDI TRESO 1 AN-I	FR0010157511	79	259 207 300	266 882 161	15,87%
AMUNDI TRESO 12 MOIS-I	FR0010830844	80	231 374 967	235 889 328	14,03%
AMUNDI ABS	FR0010319996	23	142 953 926	148 796 806	8,85%
AMUNDI FD AB VOLAT ARB PLUS	LU0722567194	3 135	88 300 484	88 968 268	5,29%
AMUNDI FUNDS ABSOLUTE HIGH YIELD	LU0329441249	25 000	78 366 938	79 646 994	4,74%
AMUNDI FUND-ABSOLUTE FOREX ME-C	LU0568619398	25 413	73 381 688	74 087 348	4,41%
AMUNDI FDS BOND HIGH Y SHORT TERM	LU0907330798	2 181	63 261 056	64 106 935	3,81%
Devizové účty	UCZBanky	1	50 140 405	50 140 405	2,98%
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING	LU0119096807	1 037	42 733 129	42 582 179	2,53%
INTESA SANPAOLO SPA VAR 29/07/15	XS0880279491	15	41 290 326	41 955 092	2,50%
Účty v bankách	UCBanky	1	34 126 601	34 126 601	2,03%
POLGB 5,75 25/10/21	PL0000106670	4 259	33 744 267	33 914 230	2,02%
RCI BANQUE VAR 07/04/15	XS0766345481	13	26 338 000	26 207 856	1,56%
ROMGB 5,0 18/03/15	XS0495980095	898	25 674 325	26 134 485	1,55%
TURK. GARANTI BANK. 1,05 08/10/15	XS1117894524	240	24 000 000	24 081 995	1,43%
TELEFONICA EMIS. 3,406 24/03/15	XS0494547168	16	22 580 538	22 844 620	1,36%
SPAIN 5,5 30/04/21	ES00000123B9	597	21 107 991	21 664 151	1,29%
ITALY 3,75 01/08/21	IT0004009673	664	20 851 359	21 476 666	1,28%
BANCO DO BRASIL 4,5 20/01/16	XS0580519931	708	20 304 891	20 866 618	1,24%
GAS NATURAL CAPITAL 3,375 27/01/15	XS0479542150	14	19 682 429	20 050 634	1,19%
BANCO BRADESCO 4,125 16/05/16	US05947LAK44	839	17 466 720	19 779 522	1,18%
RALLYE SA 8,375 20/01/15	FR0010806745	13	19 098 420	19 572 086	1,16%
PETROBRAS INTL 3,875 27/01/16	US71645WAT80	834	17 313 015	19 089 998	1,14%
ARCELORMITTAL SA 3,75 05/08/15	US03938LAR50	771	15 723 774	18 130 191	1,08%
GAZ CAPITAL 8,125 04/02/15	XS0442330295	602	17 719 444	17 916 763	1,07%
EDP FINANCE B.V. 3,25 16/03/15	XS0495010133	624	17 397 793	17 848 683	1,06%
TURKEY GOV 5,0 13/05/15	TRT130515T11	18 000	16 803 692	17 498 722	1,04%
ROMGB 5,25 17/06/16	XS0638742485	561	16 555 135	17 108 874	1,02%

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

■ KB Absolutních výnosů

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

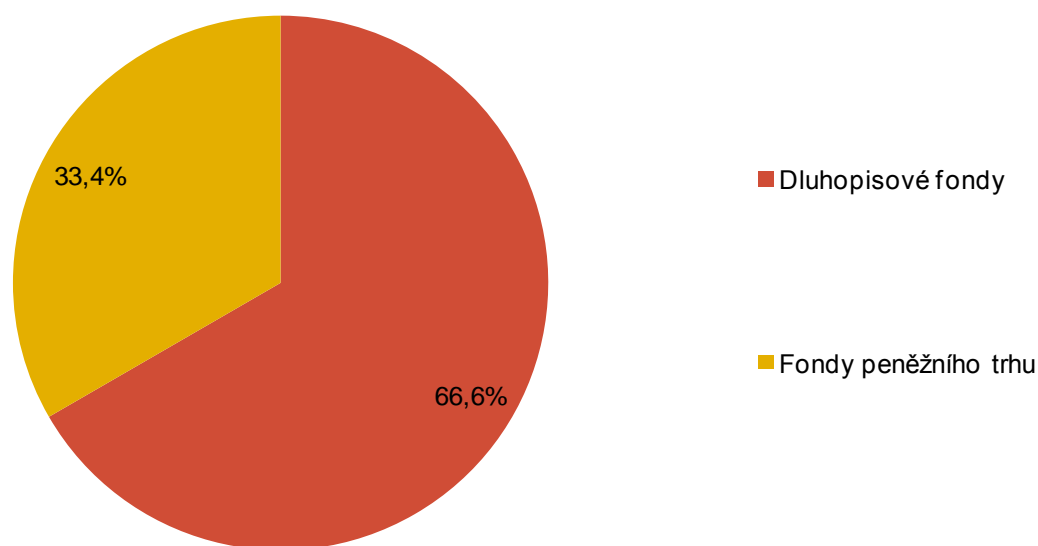


■ KB Konzervativní profil

- ISIN: CZ0008472156
 - Investiční společnost: IKS KB
 - Portfolio manažer: Sylvain Brouillard (od 7/2011)
 - Depozitář: Komerční banka, a.s.
 - Úplata za obhospodařování: 1,00%
 - Úplata depozitáři: 0,07%
 - Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2014): 308 994 139
- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

v Kč	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva	357 560 304	375 566 362	415 791 064
VK	356 134 716	372 212 602	414 150 815
VK/PL	1,1526	1,1139	1,1041

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Konzervativní profil posílil v roce 2014 o 3,5 %. Rok 2014 byl pro dluhopisové strategie obecně velmi příznivý. Dařilo se konzervativním i rizikovějším dluhopisovým strategiím. Ceny dluhopisů rostly v roce 2014 napříč všemi vyspělými trhy. Jednou z nejsilnějších oblastí z hlediska výkonnosti byl evropský dluhopisový trh. Největší zisky zaznamenaly v Evropě italské a španělské dluhopisy. Rizikové prémie na evropském dluhopisovém trhu se během roku výrazně utáhly. V případě italských a španělských dluhopisů to bylo skoro o dvě procenta. Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení investic do strategií zaměřených na podnikové dluhopisy. Na druhé straně bylo v portfoliu sníženo zastoupení dluhopisových strategií se zaměřením na střední a východní Evropu.

■ KB Konzervativní profil

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 4,00 % (aktiva fondu)

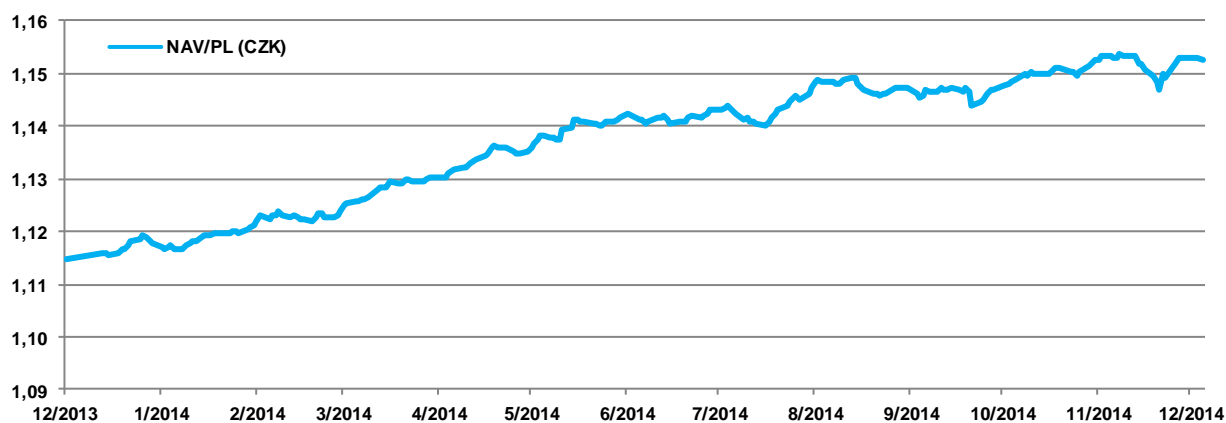
Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): 30 % (aktiva fondu)

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořizování s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
KB Peněžní trh	CZ0008472529	86 159 782	92 216 815	92 027 263	25,70%
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	39 947 275	62 896 984	66 172 661	18,48%
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	60	36 240 657	39 694 154	11,09%
Účty v bankách	UCBanky	1	25 571 962	25 571 962	7,14%
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	390	23 287 963	24 869 758	6,95%
KB Privátní správa aktiv 1 – Exclusive	CZ0008473725	23 552 880	24 361 101	24 622 181	6,88%
AMUNDI FUNDS-EURO GOVIES	LU0557859534	5 990	18 957 422	22 047 818	6,16%
AMUNDI FDS BOND HIGH Y SHORT TERM	LU0907330798	750	21 649 806	22 040 751	6,16%
KB Dluhopisový	CZ0008472511	15 771 434	20 226 864	21 540 625	6,02%
AMUNDI ETF GLOBAL EMERG. BOND MARK.	FR0010959668	7 100	15 369 130	18 556 415	5,18%

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

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

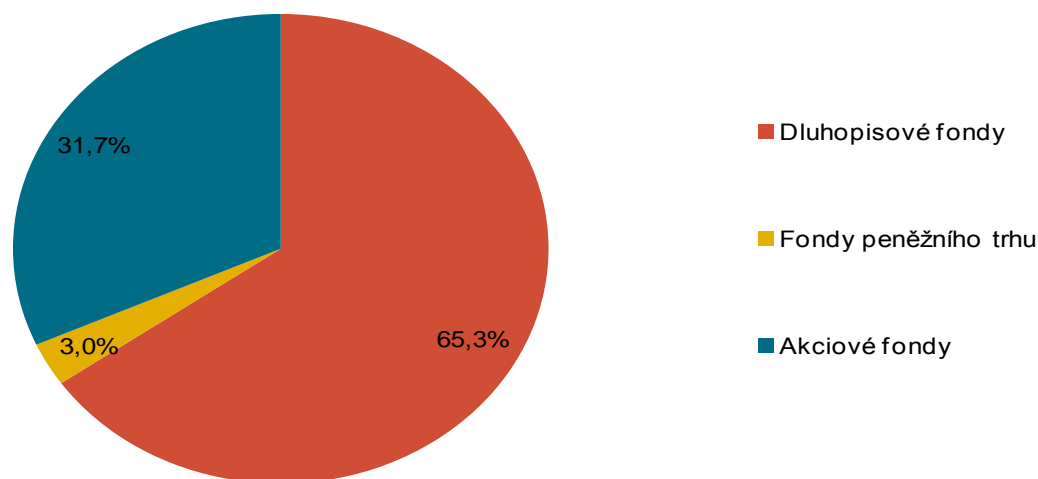


■ KB Vyvážený profil

- ISIN: CZ0008472149
 - Investiční společnost: IKS KB
 - Portfolio manažer: Sylvain Brouillard (od 7/2011)
 - Depozitář: Komerční banka, a.s.
 - Úplata za obhospodařování: 1,40%
 - Úplata depozitáři: 0,07%
 - Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2014): 922 779 331
- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

v Kč	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva	984 071 423	1 134 235 359	1 341 002 752
VK	978 843 091	1 121 273 517	1 338 194 690
VK/PL	1,0608	1,0366	1,0112

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Vyvážený profil posílil v roce 2014 o 2,3 % a třetí rok v řadě si udržel výkonnost nad dvěma procenty. Hlavním zdrojem výkonnosti fondu byly loni dluhopisové strategie a akciové strategie zaměřené na vyspělé akciové trhy. K dobré výkonnosti fondu přispělo i několik strategických změn v portfoliu. Veskrze pozitivně lze hodnotit zařazení dluhopisového fondu KB PSA 1 do portfolia, stejně jako naši novou pozici ve fondu KB PSA 5D, který se zaměřuje na investice do akcií společností vyplácejících dividendu. Loňský rok byl pro dluhopisové strategie obecně velmi příznivý. Dařilo se konzervativním i rizikovějším dluhopisovým strategiím. Ceny dluhopisů rostly v roce 2014 napříč všemi vyspělými trhy. Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení investic do strategií zaměřených na podnikové dluhopisy. V rámci akciových pozic byly do portfolia zahrnuty více strategie zěměřené západoevropské akcie.

■ KB Vyvážený profil

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 7,00 % (aktiva fondu)

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

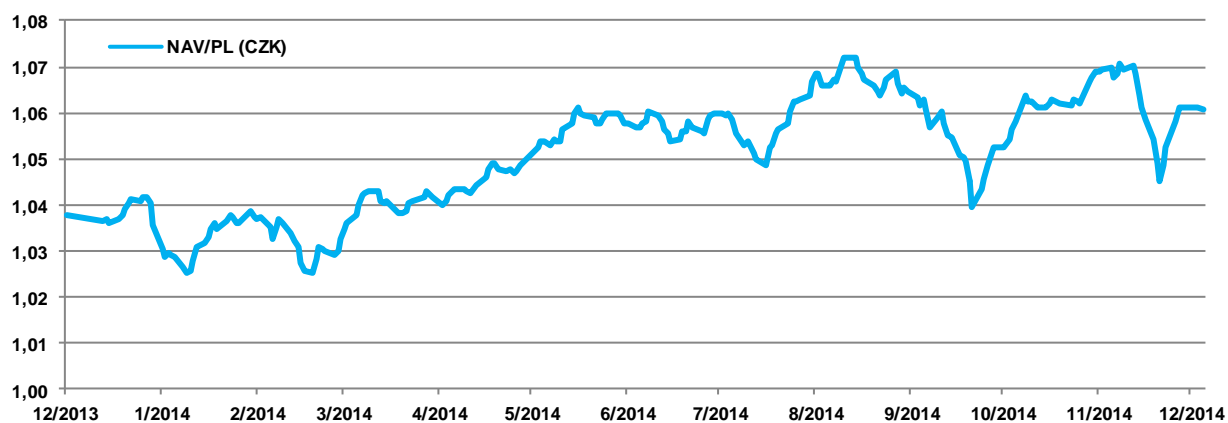
- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
KB Privátní správa aktiv 1 - Exclusive	CZ0008473725	177 196 634	183 541 605	185 241 361	18,82%
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	107 600 000	169 416 200	178 239 400	18,11%
AMUNDI FUNDS-EURO GOVIES	LU0557859534	22 270	73 565 525	81 970 770	8,33%
KB Privátní správa aktiv 5D - třída Akumulační	CZ0008473972	65 834 579	73 000 000	77 658 469	7,89%
AMUNDI FDS BOND HIGH Y SHORT TERM	LU0907330798	2 209	63 570 423	64 917 359	6,60%
AMUNDI EMERGING INTERNAL DEMAND	LU0319685342	2 046	39 134 019	45 870 426	4,66%
AMUNDI ABS	FR0010319996	7	43 507 717	45 285 985	4,60%
AMUNDI ETF GLOBAL EMERG. BOND MARK.	FR0010959668	14 500	31 387 659	37 896 905	3,85%
AMUNDI FUNDS EQUITY JAPAN VALUE-AHK	LU1049755934	11 747	29 999 999	34 050 059	3,46%
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE	LU0319687637	720	30 238 078	33 459 665	3,40%
KB Akciový	CZ0008472503	41 300 230	32 284 480	31 144 503	3,17%
AMUNDI FUNDS BOND EUR CORPORATE-AHK	LU1049751511	12 009	29 999 999	30 909 668	3,14%
AMUNDI FDS BOND EUR HIGH YIELD-AHK	LU1049751867	12 016	29 999 999	30 140 711	3,06%
CPR CREDIXX GLOBAL HIGH YIELD-I	FR0010899708	55	27 379 857	29 531 370	3,00%
Účty v bankách	UCBanky	1	26 463 798	26 499 905	2,69%
IKS Akciový PLUS	CZ0008472016	60 000 000	21 096 000	18 852 000	1,92%
AMUNDI FUNDS-CONVERTIBLE EUROPE	LU0568614670	510	16 494 295	17 308 892	1,76%
AMUNDI ASIAN GROWTH	LU0119082419	180	10 135 185	11 840 516	1,20%

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

■ KB Vyvážený profil

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

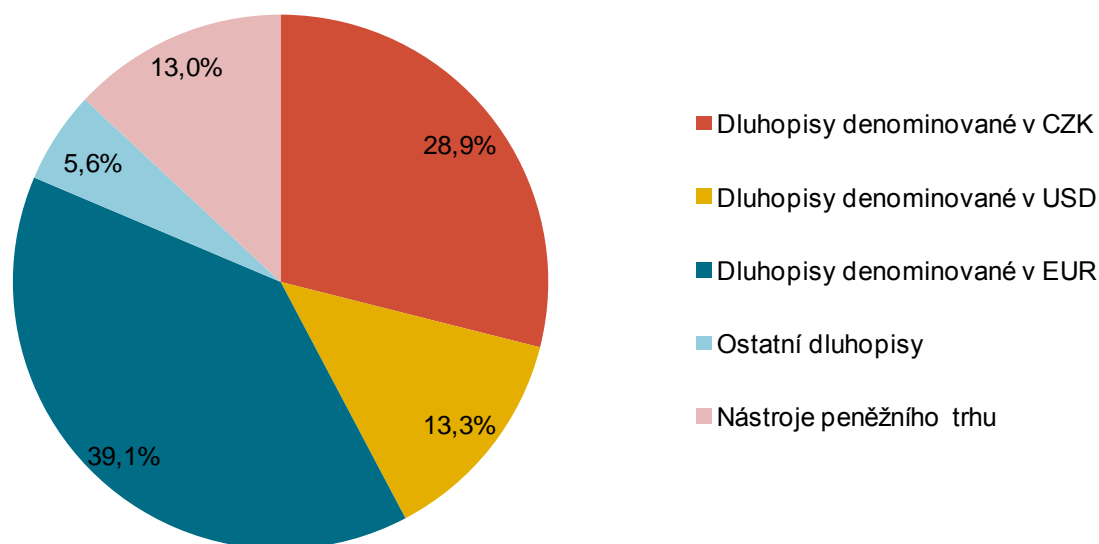


■ KB Privátní správa aktiv 1 – třída Exclusive

- ISIN: CZ0008473725
 - Investiční společnost: IKS KB
 - Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
 - Depozitář: Komerční banka, a.s.
 - Úplata za obhospodařování: 0,30%
 - Úplata depozitáři: 0,08%
 - Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2014): 7 510 542 531
 - Benchmark: 50 % CZGB 3-5Y(index českých státních dluhopisů se splatností 3 až 5 let), 40 % CZGB 1-3Y a 10 % 2MPRIBID
- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

v Kč	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva	7 898 875 358	5 428 448 674	4 507 969 830
VK	7 856 324 144	5 337 561 394	4 399 825 454
VK/PL	1,0460	1,0284	1,0167

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Privátní správa aktiv 1 (třída Exclusive) posílil v roce 2014 o 1,7 % a dosáhl tak nejlepšího ročního výsledku ve své tříleté historii. Výkonnost fondu se pohybovala vysoko nad úroky nabízených u spořicíh účtů a také nad domácí inflací, která v závěru roku zamířila směrem k nule. Hlavních zdrojů výkonnosti fondu bylo v loňském roce několik. Primárním zdrojem výkonnosti byly investice fondu do státních a podnikových dluhopisů. Sekundární pak měnové investice, respektive otevřené měnové pozice na americký dolar, polský zlotý a britskou libru. Během sledovaného období došlo v portfoliu k poklesu investic do českých dluhopisů a na druhé straně k navýšení alokace v dolarových aktivech. Ve srovnání s předchozím obdobím byla také navýšena otevřená měnová pozice, nejvíce na dolar a polský zlotý.

■ KB Privátní správa aktiv 1 - třída Exclusive

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 2,00 % (aktiva fondu)

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

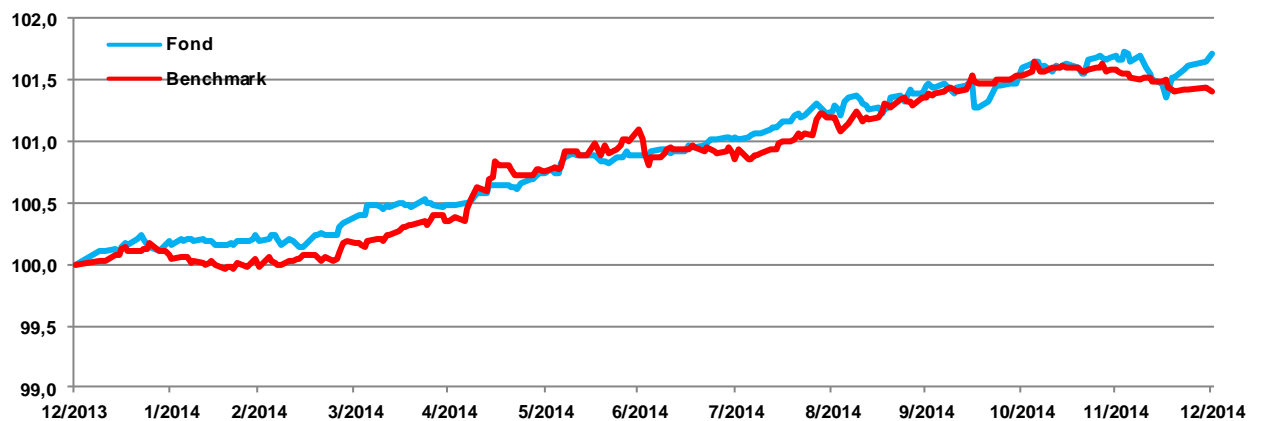
- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
Účty v bankách	UCBanky	1	1 118 922 015	1 119 059 168	13,92%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	72 711	894 755 425	902 068 824	11,22%
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	49 500	512 394 300	508 965 738	6,33%
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	25 000	265 215 283	266 185 417	3,31%
SPAIN 5,5 30/07/17	ES0000012783	7 100	221 956 935	226 469 206	2,82%
POLGB 3,25 25/07/19	PL0000108148	30 955	215 089 062	213 365 621	2,65%
SPAIN 2,1 30/04/17	ES0000012412	7 000	198 168 707	204 107 880	2,54%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	17 300	191 857 000	193 146 331	2,40%
ITALY 3,5 01/11/17	IT0004867070	6 300	185 775 095	189 619 231	2,36%
POLGB 3,75 29/03/17	XS0498285351	4 500	134 954 654	138 070 779	1,72%
AT and T 5,5 01/02/18	US00206RAJ14	5 000	125 429 558	128 841 606	1,60%
BNP PARIBAS 2,375 14/09/17	US05567L7E16	5 000	113 982 221	116 960 204	1,46%
BBVA SENIOR FIN 4,664 09/10/15	US055299AL58	4 698	101 033 771	111 384 769	1,39%
SPAIN 4,6 30/07/19	ES00000121L2	3 265	106 342 717	107 808 069	1,34%
ROMGB 5,25 17/06/16	XS0638742485	3 500	104 054 238	106 739 854	1,33%
SOCIETE GENERALE 2,75 12/10/17	US83368RAC60	4 500	103 623 173	106 073 948	1,32%
TURKEY GOV 5,0 13/05/15	TRT130515T11	105 000	98 408 095	102 075 880	1,27%
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	10 000	100 427 000	100 564 028	1,25%
ITALY 3,00 01/11/15	IT0004656275	3 400	96 240 496	96 776 915	1,20%
CREDIT AGRICOLE 2,125 17/04/18	US22532MAH51	4 000	89 488 941	92 133 274	1,15%
CARLSBERG BREWERIES 3,375 13/10/17	XS0548805299	3 000	89 570 465	90 038 584	1,12%
ROMGB 5,0 18/03/15	XS0495980095	3 084	88 268 318	89 753 620	1,12%
KINGDOM OF SPAIN 3,75 31/10/15	ES00000123P9	3 000	86 018 475	86 064 676	1,07%
BANCO DE CREDIT. PERU 4,75 16/03/16	US05954TAG67	3 500	74 904 340	82 557 423	1,03%
INTESA SANPAOLO SPA 3,125 15/01/16	US46115HAG20	3 500	79 799 114	82 420 043	1,03%

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

■ KB Privátní správa aktiv 1 - třída Exclusive

■ Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období



■ Výkonnost fondu ve sledovaném období:	1,70 %
■ Výkonnost benchmarku ve sledovaném období:	1,41 %
■ Rozdíl:	0,29 %

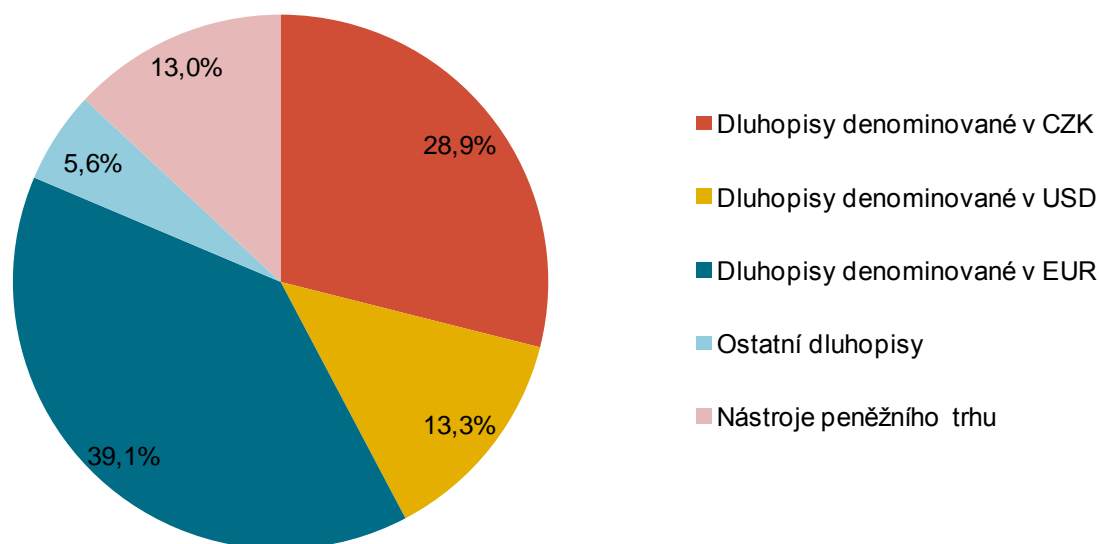
Fond dosáhl lepšího zhodnocení ve srovnání s benchmarkem, díky investicím do podnikových dluhopisů a otevřené měnové pozici na americký dolar.

■ KB Privátní správa aktiv 1 – třída Popular

- ISIN: CZ0008474491
 - Investiční společnost: IKS KB
 - Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
 - Depozitář: Komerční banka, a.s.
 - Úplata za obhospodařování: 0,30%
 - Úplata depozitáři: 0,08%
 - Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2014): 136 792 015
 - Benchmark: 50 % CZGB 3-5Y(index českých státních dluhopisů se splatností 3 až 5 let), 40 % CZGB 1-3Y a 10 % 2MPRIBID
- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

v Kč	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva	138 616 015	N/A	N/A
VK	137 868 809	N/A	N/A
VK/PL	1,0079	N/A	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Privátní správa aktiv 1 (třída Exclusive) posílil v roce 2014 o 1,7 % a dosáhl tak nejlepšího ročního výsledku ve své tříleté historii. Výkonnost fondu se pohybovala vysoko nad úroky nabízených u spořicíh účtů a také nad domácí inflací, která v závěru roku zamířila směrem k nule. Hlavních zdrojů výkonnosti fondu bylo v loňském roce několik. Primárním zdrojem výkonnosti byly investice fondu do státních a podnikových dluhopisů. Sekundární pak měnové investice, respektive otevřené měnové pozice na americký dolar, polský zlotý a britskou libru. Během sledovaného období došlo v portfoliu k poklesu investic do českých dluhopisů a na druhé straně k navýšení alokace v dolarových aktivech. Ve srovnání s předchozím obdobím byla také navýšena otevřená měnová pozice, nejvíce na dolar a polský zlotý.

■ KB Privátní správa aktiv 1 - třída Popular

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 2,00 % (aktiva fondu)

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

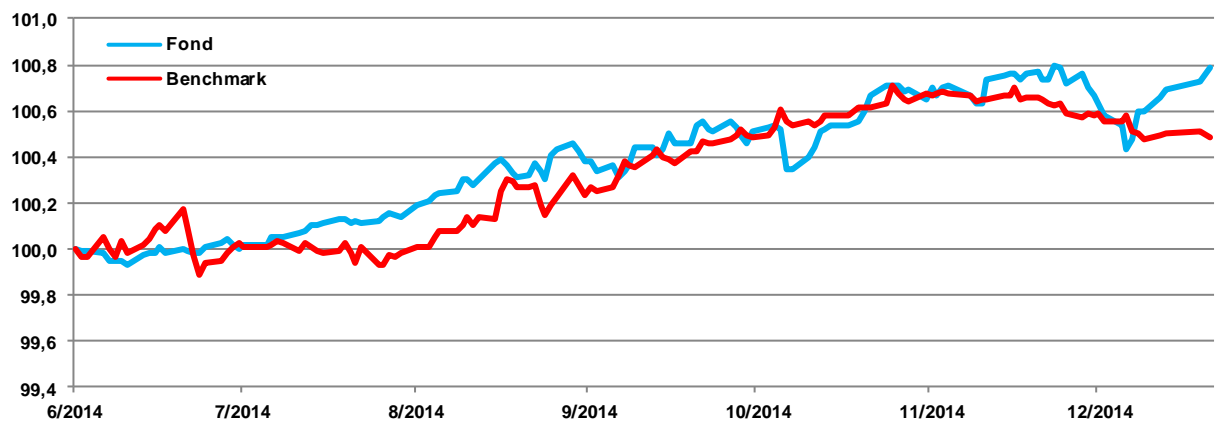
- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
Účty v bankách	UCBanky	1	1 118 922 015	1 119 059 168	13,92%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	72 711	894 755 425	902 068 824	11,22%
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	49 500	512 394 300	508 965 738	6,33%
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	25 000	265 215 283	266 185 417	3,31%
SPAIN 5,5 30/07/17	ES0000012783	7 100	221 956 935	226 469 206	2,82%
POLGB 3,25 25/07/19	PL0000108148	30 955	215 089 062	213 365 621	2,65%
SPAIN 2,1 30/04/17	ES0000012412	7 000	198 168 707	204 107 880	2,54%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	17 300	191 857 000	193 146 331	2,40%
ITALY 3,5 01/11/17	IT0004867070	6 300	185 775 095	189 619 231	2,36%
POLGB 3,75 29/03/17	XS0498285351	4 500	134 954 654	138 070 779	1,72%
AT and T 5,5 01/02/18	US00206RAJ14	5 000	125 429 558	128 841 606	1,60%
BNP PARIBAS 2,375 14/09/17	US05567L7E16	5 000	113 982 221	116 960 204	1,46%
BBVA SENIOR FIN 4,664 09/10/15	US055299AL58	4 698	101 033 771	111 384 769	1,39%
SPAIN 4,6 30/07/19	ES00000121L2	3 265	106 342 717	107 808 069	1,34%
ROMGB 5,25 17/06/16	XS0638742485	3 500	104 054 238	106 739 854	1,33%
SOCIETE GENERALE 2,75 12/10/17	US83368RAC60	4 500	103 623 173	106 073 948	1,32%
TURKEY GOV 5,0 13/05/15	TRT130515T11	105 000	98 408 095	102 075 880	1,27%
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	10 000	100 427 000	100 564 028	1,25%
ITALY 3,00 01/11/15	IT0004656275	3 400	96 240 496	96 776 915	1,20%
CREDIT AGRICOLE 2,125 17/04/18	US22532MAH51	4 000	89 488 941	92 133 274	1,15%
CARLSBERG BREWERIES 3,375 13/10/17	XS0548805299	3 000	89 570 465	90 038 584	1,12%
ROMGB 5,0 18/03/15	XS0495980095	3 084	88 268 318	89 753 620	1,12%
KINGDOM OF SPAIN 3,75 31/10/15	ES00000123P9	3 000	86 018 475	86 064 676	1,07%
BANCO DE CREDIT. PERU 4,75 16/03/16	US05954TAG67	3 500	74 904 340	82 557 423	1,03%
INTESA SANPAOLO SPA 3,125 15/01/16	US46115HAG20	3 500	79 799 114	82 420 043	1,03%

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

■ KB Privátní správa aktiv 1 - třída Popular

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období



- Výkonnost fondu ve sledovaném období: 0,80 %
- Výkonnost benchmarku ve sledovaném období: 0,48 %
- Rozdíl: 0,32 %

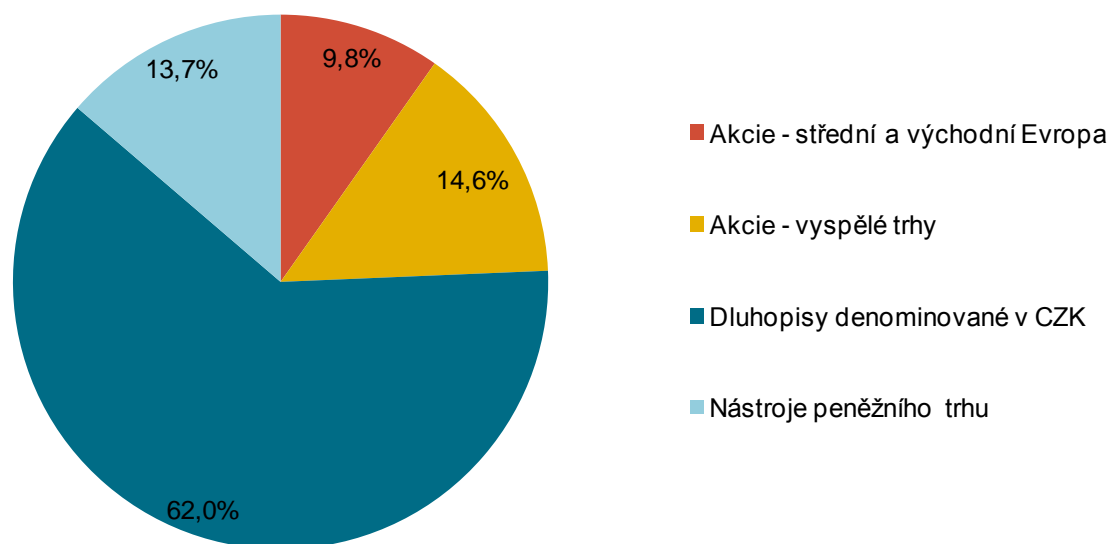
- Fond dosáhl lepšího zhodnocení ve srovnání s benchmarkem, díky investicím do podnikových dluhopisů a otevřené měnové pozici na americký

■ KB Privátní správa aktiv 2 – třída Exclusive

- ISIN: CZ0008473154
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2014): 4 507 523 444
- Benchmark: 60 % Bloomberg/EFFAS bond index (Czech Government), 8,25 % S&P 500, 4,50 % Dow Jones EuroStoxx50, 1,50 % Nikkei 225, 0,75 % MSCI APEX 50, 3,00 % PX50, 6,00 % WIG 20, 1,50 % BUX, 4,50 % RDX, 10 % PRIBID 2M
- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

v Kč	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva	5 880 762 012	3 265 444 497	1 625 985 731
VK	5 864 611 111	3 243 872 853	1 610 289 662
VK/PL	1,3011	1,2531	1,1984

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Privátní správa aktiv 2 (třída Exclusive) posílil v roce 2014 o 3,8 %. 90 procent investic fondu bylo loni ziskových a 10 procent bylo ztrátových. Nejlepší výkonnost zaznamenaly v portfoliu investice do českých vládních dluhopisů, amerických, japonských a západoevropských akcií. Naopak nedařilo se velké většině akciových investic ve střední a východní Evropě, které byly negativně ovlivněny vyhrcozenou situací v Rusku a na Ukrajině. Loňský rok byl pro většinu akciových a dluhopisových investic velmi úspěšný. České vládní dluhopisy, které tvoří dvě třetiny portfolia fondu, se po roce stagnace vrátily k růstu. Výkonnost fondu zaostala za výkonností benchmarku kvůli výrazně nižší duraci dluhopisového portfolia. Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení alokace do českých státních dluhopisů. Na druhé straně byla snížena expozice fondu na akcie ze střední a východní Evropy.

■ KB Privátní správa aktiv 2 – třída Exclusive

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 6,00 % (aktiva fondu)

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

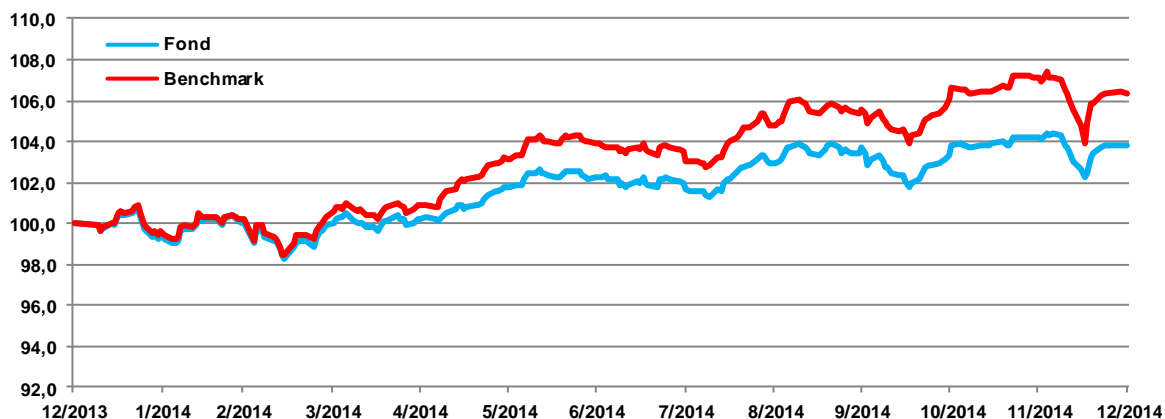
- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	59 500	627 356 775	644 180 717	10,79%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	41 000	563 687 233	620 880 083	10,40%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	44 667	542 030 456	554 148 728	9,29%
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	52 000	549 004 417	553 665 667	9,28%
Účty v bankách	UCBanky	1	505 767 485	505 863 665	8,48%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	33 200	413 959 144	445 461 000	7,46%
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	430 882	262 191 935	343 077 547	5,75%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	24 432	281 880 833	296 085 300	4,96%
Devizové účty	UCZBanky	1	259 080 185	259 080 185	4,34%
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	105 276	173 300 108	175 024 469	2,93%
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	26 001	126 263 304	128 914 564	2,16%
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	12 000	124 201 745	123 385 633	2,07%
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	10 163	119 594 051	121 044 149	2,03%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	8 292	96 462 891	97 583 711	1,64%
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	6 680	75 310 400	83 502 134	1,40%
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	62 256	46 035 821	63 678 489	1,07%

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

■ KB Privátní správa aktiv 2 – třída Exclusive

■ Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období



■ Výkonnost fondu ve sledovaném období:	3,80 %
■ Výkonnost benchmarku ve sledovaném období:	6,40 %
■ Rozdíl:	2,60 %

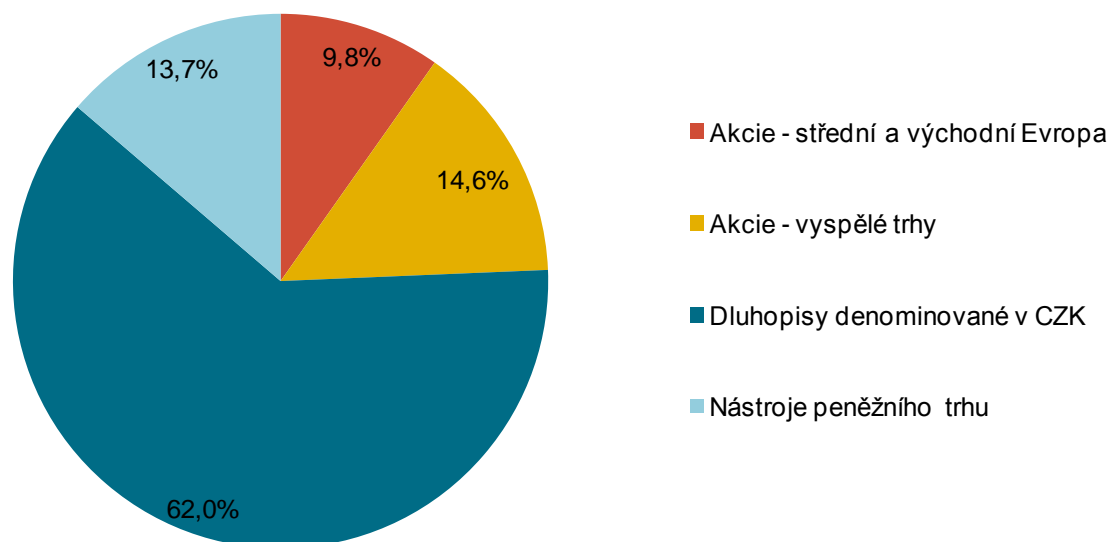
Fond dosáhl horšího zhodnocení ve srovnání s benchmarkem kvůli nižší duraci dluhopisové části portfolia.

■ KB Privátní správa aktiv 2 – třída Popular

- ISIN: CZ0008474483
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2014): 78 939 411
- Benchmark: 60 % Bloomberg/EFFAS bond index (Czech Government), 8,25 % S&P 500, 4,50 % Dow Jones EuroStoxx50, 1,50 % Nikkei 225, 0,75 % MSCI APEX 50, 3,00 % PX50, 6,00 % WIG 20, 1,50 % BUX, 4,50 % RDX, 10 % PRIBID 2M
- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

v Kč	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva	80 112 798	N/A	N/A
VK	79 892 779	N/A	N/A
VK/PL	1,0121	N/A	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Privátní správa aktiv 2 (třída Popular) posílil v prvním roce své existence o 1,2 %. Fond byl uveden do distribuce v průběhu června. 90 procent investic fondu bylo loni ziskových a 10 procent bylo ztrátových. Nejlepší výkonnost zaznamenaly v portfoliu investice do českých vládních dluhopisů, amerických, japonských a západoevropských akcií. Naopak nedařilo se velké většině akciových investic ve střední a východní Evropě, které byly negativně ovlivněny vyhrocenou situací v Rusku a na Ukrajině. Loňský rok byl pro většinu akciových a dluhopisových investic velmi úspěšný. České vládní dluhopisy, které tvoří dvě třetiny portfolia fondu, se po roce stagnace vrátily k růstu. Výkonnost fondu zaostala za výkonností benchmarku kvůli výrazně nižší duraci dluhopisového portfolia. Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení alokace do českých státních dluhopisů. Na druhé straně byla snížena expozice fondu na akcie ze střední a východní Evropy.

■ KB Privátní správa aktiv 2 – třída Popular

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 6,00 % (aktiva fondu)

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

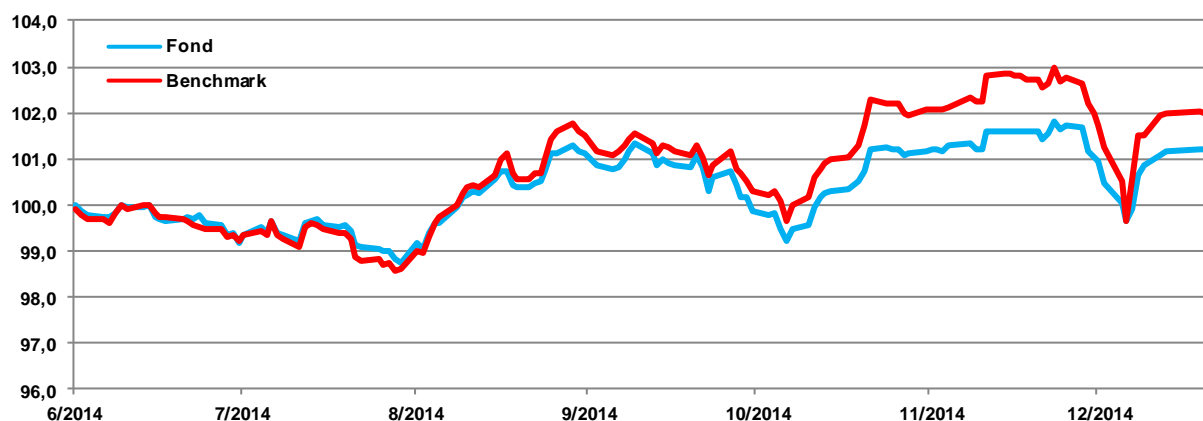
- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	59 500	627 356 775	644 180 717	10,79%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	41 000	563 687 233	620 880 083	10,40%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	44 667	542 030 456	554 148 728	9,29%
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	52 000	549 004 417	553 665 667	9,28%
Účty v bankách	UCBanky	1	505 767 485	505 863 665	8,48%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	33 200	413 959 144	445 461 000	7,46%
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	430 882	262 191 935	343 077 547	5,75%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	24 432	281 880 833	296 085 300	4,96%
Devizové účty	UCZBanky	1	259 080 185	259 080 185	4,34%
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	105 276	173 300 108	175 024 469	2,93%
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	26 001	126 263 304	128 914 564	2,16%
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	12 000	124 201 745	123 385 633	2,07%
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	10 163	119 594 051	121 044 149	2,03%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	8 292	96 462 891	97 583 711	1,64%
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	6 680	75 310 400	83 502 134	1,40%
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	62 256	46 035 821	63 678 489	1,07%

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

■ KB Privátní správa aktiv 2 – třída Popular

■ Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období



■ Výkonnost fondu ve sledovaném období:	1,21 %
■ Výkonnost benchmarku ve sledovaném období:	2,11 %
■ Rozdíl:	0,90 %

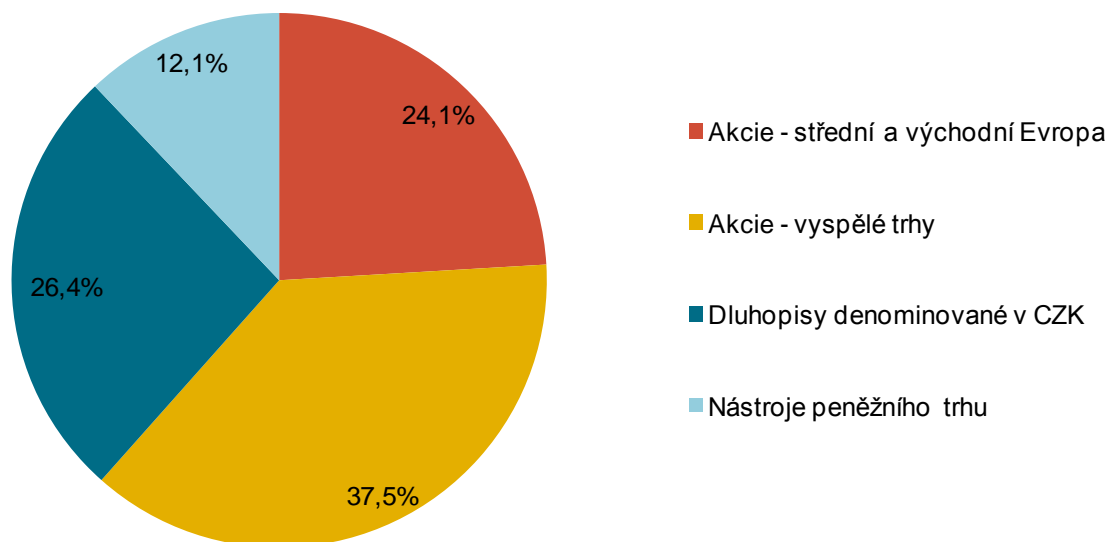
Fond dosáhl horšího zhodnocení ve srovnání s benchmarkem kvůli nižší duraci dluhopisové části portfolia.

■ KB Privátní správa aktiv 4 – třída Exclusive

- ISIN: CZ0008473162
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2014): 1 204 060 234
- Benchmark: 20 % Bloomberg/EFFAS bond index (Czech Government), 19,25 % S&P 500, 10,50 % Dow Jones EuroStoxx50, 3,50 % Nikkei 225, 1,75 % MSCI APEX 50, 7,00 % PX50, 14,00 % WIG 20, 3,50 % BUX, 10,50 % RDX, 10 % PRIBID 2M
- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

v Kč	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva	1 605 667 393	854 806 090	504 916 463
VK	1 600 896 643	842 961 790	500 846 138
VK/PL	1,3296	1,3132	1,1796

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Privátní správa aktiv 4 (třída Exclusive) zhodnotil v roce 2014 prostředky investorů o 1,25 % a zaznamenal tak nejslabší roční výkonnost za poslední tři roky. Hlavním důvodem byla slabší výkonnost u akcií z rozvíjejících se trhů, které tvoří necelou třetinu investic fondu. Zatímco vyspělé akciové trhy pokračovaly loni v růstu, akcie obchodované na rozvíjejících se trzích se dostaly loni několikrát pod prodejní tlak. Jedním z důvodů byly obavy trhu ze zvyšování úrokových sazeb v USA, které by ve svém důsledku mohly vést ke stažení zahraničního kapitálu z rozvíjejících se trhů. Výkonnost fondu loni podržely nejvíce investice do českých vládních dluhopisů a amerických akcií. Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení alokace do českých státních dluhopisů. Na druhé straně byla snížena expozice fondu na akcie ze střední a východní Evropy.

■ KB Privátní správa aktiv 4 – třída Exclusive

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 12,00 % (aktiva fondu)

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

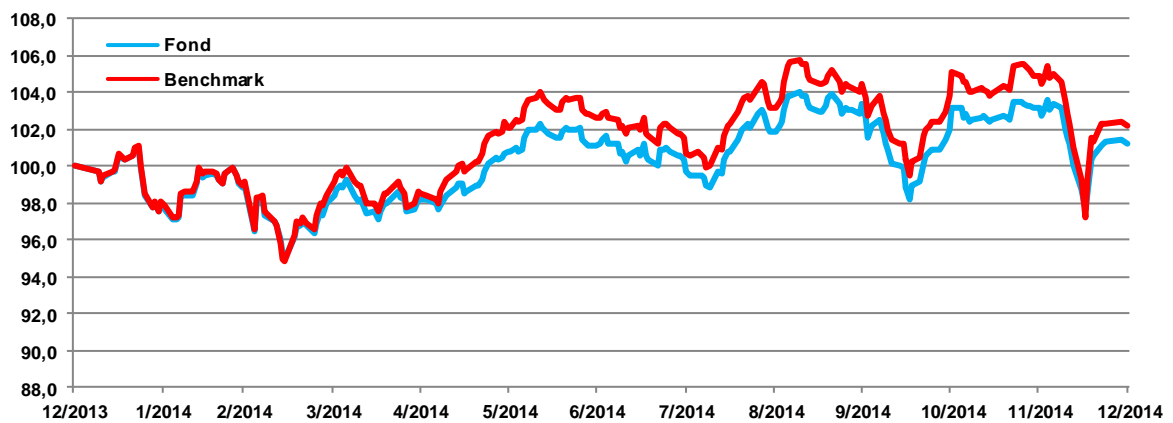
- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	192 140	116 956 210	152 986 014	9,28%
Účty v bankách	UCBanky	1	123 561 614	123 561 614	7,50%
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	59 798	96 374 708	99 415 947	6,03%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	6 400	89 616 933	96 917 867	5,88%
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	14 802	70 068 765	73 389 230	4,45%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	5 650	68 431 438	70 095 156	4,25%
SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	16 230	53 464 262	65 951 232	4,00%
Devizové účty	UCZBanky	1	63 541 431	63 541 431	3,86%
SPY US	US78462F1030	13 000	47 969 034	61 015 873	3,70%
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	5 600	59 513 530	60 628 773	3,68%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	5 350	59 126 700	59 730 224	3,63%
ST.DLUHOP. 0,5/16	CZ0001003842	5 500	55 138 887	55 461 236	3,37%
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	47 354	35 377 951	48 435 993	2,94%
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	3 500	35 149 450	35 197 410	2,14%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	140 068	36 236 521	32 517 335	1,97%
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	38 593	31 403 926	32 185 327	1,95%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	9 545	27 836 486	30 115 544	1,83%
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN	FR0010871137	2 600	27 521 869	29 628 987	1,80%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	24 410	29 129 123	28 318 539	1,72%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	227 000	37 608 550	24 079 104	1,46%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	4 152	18 499 901	19 643 112	1,19%
ČEZ	CZ0005112300	31 870	16 813 046	18 825 609	1,14%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	17 200	16 961 772	17 595 600	1,07%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	24 500	19 676 683	17 313 028	1,05%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	32 147	22 839 118	17 076 486	1,04%
LUKOIL ADR	US6778621044	18 831	22 760 952	16 984 489	1,03%
OTP BANK RT	HU0000061726	49 720	19 602 703	16 579 366	1,01%

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

■ KB Privátní správa aktiv 4 – třída Exclusive

■ Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období



- Výkonnost fondu ve sledovaném období: 1,25 %
- Výkonnost benchmarku ve sledovaném období: 2,17 %
- Rozdíl: 0,92 %

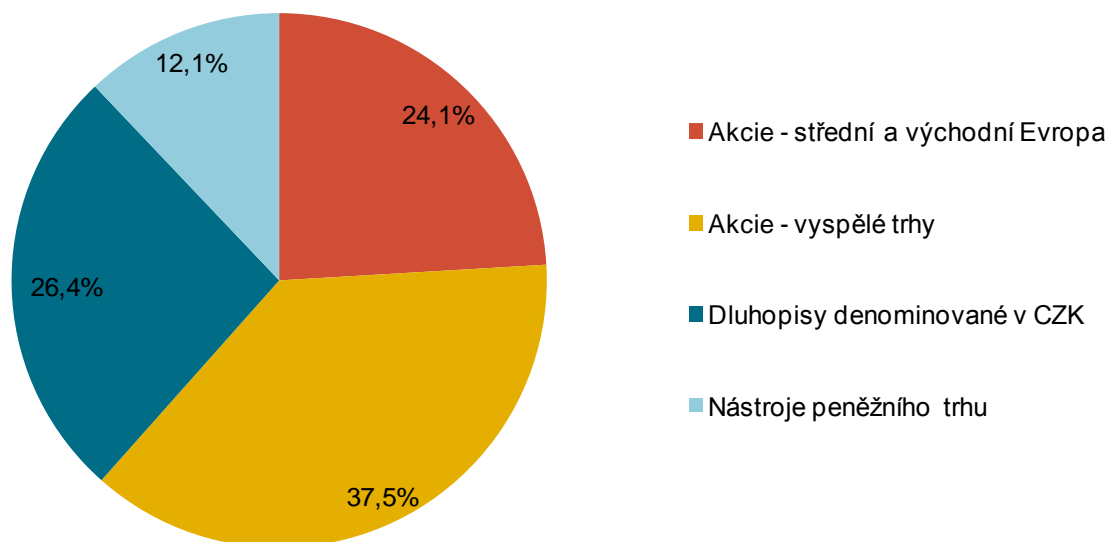
Fond dosáhl horšího zhodnocení ve srovnání s benchmarkem kvůli nižší duraci dluhopisové části portfolia.

■ KB Privátní správa aktiv 4 – třída Popular

- ISIN: CZ0008474475
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2014): 39 480 698
- Benchmark: 20 % Bloomberg/EFFAS bond index (Czech Government), 19,25 % S&P 500, 10,50 % Dow Jones EuroStoxx50, 3,50 % Nikkei 225, 1,75 % MSCI APEX 50, 7,00 % PX50, 14,00 % WIG 20, 3,50 % BUX, 10,50 % RDX, 10 % PRIBID 2M
- Aktiva, vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

v Kč	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva	39 212 282	N/A	N/A
VK	39 093 786	N/A	N/A
VK/PL	0,9902	N/A	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Privátní správa aktiv 4 (třída Popular) oslabil v prvním roce své existence o 1 %. Fond byl uveden do distribuce v průběhu června. Hlavním důvodem byla slabší výkonnost u akcií z rozvíjejících se trhů, které tvoří necelou třetinu investic fondu. Zatímco vyspělé akciové trhy pokračovaly loni v růstu, akcie obchodované na rozvíjejících se trzích se dostaly loni několikrát pod prodejní tlak. Jedním z důvodů byly obavy trhu ze zvyšování úrokových sazeb v USA, které by ve svém důsledku mohlo vést ke stažení zahraničního kapitálu z rozvíjejících se trhů. Výkonnost fondu loni podržely nejvíce investice do českých vládních dluhopisů a amerických akcií. Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení alokace do českých státních dluhopisů. Na druhé straně byla snížena expozice fondu na akcie ze střední a východní Evropy.

■ KB Privátní správa aktiv 4 – třída Popular

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 12,00 % (aktiva fondu)

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

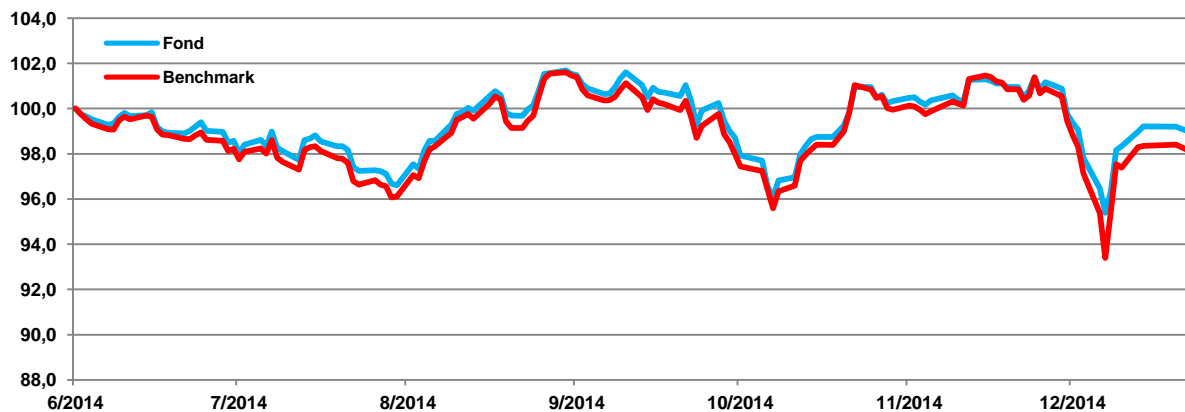
- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	192 140	116 956 210	152 986 014	9,28%
Účty v bankách	UCBanky	1	123 561 614	123 561 614	7,50%
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	59 798	96 374 708	99 415 947	6,03%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	6 400	89 616 933	96 917 867	5,88%
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	14 802	70 068 765	73 389 230	4,45%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	5 650	68 431 438	70 095 156	4,25%
SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	16 230	53 464 262	65 951 232	4,00%
Devizové účty	UCZBanky	1	63 541 431	63 541 431	3,86%
SPY US	US78462F1030	13 000	47 969 034	61 015 873	3,70%
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	5 600	59 513 530	60 628 773	3,68%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	5 350	59 126 700	59 730 224	3,63%
ST.DLUHOP. 0,5/16	CZ0001003842	5 500	55 138 887	55 461 236	3,37%
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	47 354	35 377 951	48 435 993	2,94%
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	3 500	35 149 450	35 197 410	2,14%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	140 068	36 236 521	32 517 335	1,97%
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	38 593	31 403 926	32 185 327	1,95%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	9 545	27 836 486	30 115 544	1,83%
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN	FR0010871137	2 600	27 521 869	29 628 987	1,80%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	24 410	29 129 123	28 318 539	1,72%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	227 000	37 608 550	24 079 104	1,46%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	4 152	18 499 901	19 643 112	1,19%
ČEZ	CZ0005112300	31 870	16 813 046	18 825 609	1,14%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	17 200	16 961 772	17 595 600	1,07%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	24 500	19 676 683	17 313 028	1,05%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	32 147	22 839 118	17 076 486	1,04%
LUKOIL ADR	US6778621044	18 831	22 760 952	16 984 489	1,03%
OTP BANK RT	HU0000061726	49 720	19 602 703	16 579 366	1,01%

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

■ KB Privátní správa aktiv 4 – třída Popular

■ Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období



■ Výkonnost fondu ve sledovaném období:	-1,00 %
■ Výkonnost benchmarku ve sledovaném období:	-1,47 %
■ Rozdíl:	0,47 %

Fond dosáhl lepšího zhodnocení díky výběru akciových pozic a nižší preference akcií z regionu střední a východní Evropy.

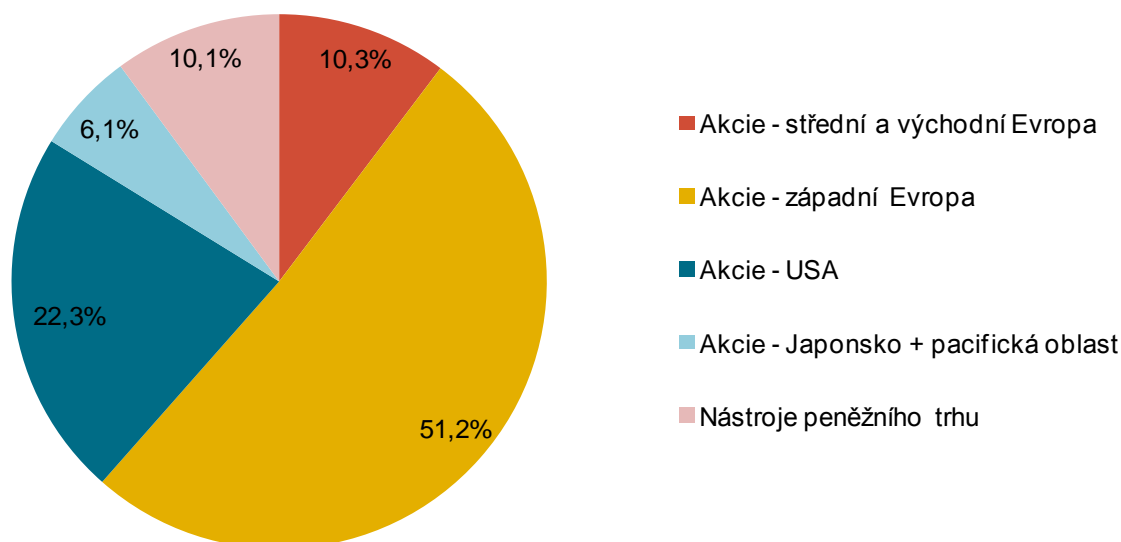
■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída Akumulační

- ISIN: CZ0008473972
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 6/2013)
- Depozitář : Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,60%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2014): 1 383 381 955

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

v Kč	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva	1 499 397 104	411 592 889	N/A
VK	1 625 225 750	390 152 225	N/A
VK/PL	1,1748	1,0911	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Privátní správa aktiv 5D (akumulační třída) posílil v roce 2014 o 7,7 %. Tři čtvrtiny výkonnosti vytvořily zisky u akciových investic a zbylou čtvrtinu přijaté dividendy. Obliba dividendových titulů, na které se tento fond orientuje, v minulém roce rostla. Rekordně nízké výnosy na dluhopisovém trhu přiměly investory, aby se porozhlédli po dalších investičních příležitostech a akcie velkých firem vyplácejících pravidelnou dividendu byly přirozenou volbou. Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení akciových pozic v západní Evropě. Na druhé straně byla snížena alokace v rámci akciových trhů východní Evropy.

■ KB Privátní správa aktiv 5D - třída Akumulační

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 16,00 % (aktiva fondu)

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

KB Privátní správa aktiv 5D - třída Akumulační

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
Účty v bankách	UCBanky	1	126 837 084	126 837 084	5,10%
Devizové účty	UCZBanky	1	119 706 562	119 706 562	4,81%
ISHARES DJ ASIA/PAC SL DV 30	IE00B14X4T88	125 730	85 806 534	87 233 753	3,51%
DAIMLER AG	DE0007100000	25 714	46 264 496	49 341 238	1,98%
IPSEN SA	FR0010259150	41 004	35 052 683	48 815 734	1,96%
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	23 053	47 546 733	48 217 055	1,94%
PFIZER INC	US7170811035	63 900	39 924 935	45 450 734	1,83%
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	31 200	38 574 866	44 604 666	1,79%
NOVARTIS AG	CH0012005267	20 784	38 352 510	44 233 619	1,78%
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	76 600	42 014 913	44 199 363	1,78%
MICROSOFT CORP.	US5949181045	41 400	32 343 209	43 919 920	1,77%
KERING	FR0000121485	9 741	42 660 762	43 076 041	1,73%
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	44 891	38 097 009	40 617 618	1,63%
TOTAL SA	FR0000120271	33 095	43 258 171	39 010 016	1,57%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	22 468	39 880 078	37 662 064	1,51%
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	560 388	34 847 166	37 630 026	1,51%
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRETTLK00013	528 317	31 521 884	37 546 507	1,51%
NATIXIS	FR0000120685	245 903	37 375 288	37 388 051	1,50%
CS FP AXA	FR0000120628	69 609	37 084 067	37 063 912	1,49%
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	123 861	36 096 174	36 950 337	1,49%
NESTE OIL OYJ	FI0009013296	66 072	29 793 221	36 746 835	1,48%
PEPSICO INC.	US7134481081	16 900	32 596 479	36 490 193	1,47%
FREEMPORT-MCMORAN COPPER AND GOLD	US35671D8570	68 200	44 513 929	36 362 460	1,46%
ENI SPA	IT0003132476	90 098	41 705 399	36 245 502	1,46%
SES	LU0088087324	44 013	32 268 808	36 192 924	1,45%
INTEL CORPORATION	US4581401001	43 100	27 972 586	35 714 637	1,44%
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CH0025751329	115 245	32 994 633	35 608 077	1,43%
APPLE INC.	US0378331005	14 100	23 816 965	35 537 879	1,43%
BASF SE	DE000BASF111	17 924	38 066 825	34 825 758	1,40%
SIEMENS AG	DE0007236101	13 218	33 629 746	34 429 767	1,38%
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FR0000125585	16 134	38 981 001	34 183 824	1,37%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	7 177	33 502 009	33 954 387	1,36%
ALTEN	FR0000071946	34 740	34 290 067	33 710 828	1,36%
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	52 700	24 702 280	33 465 214	1,35%
NESTLE SA	CH0038863350	19 835	30 098 370	33 341 211	1,34%
SNAM SPA	IT0003153415	287 514	32 629 051	32 666 493	1,31%
SAGE GROUP PLC	GB00B8C3BL03	191 102	26 519 511	31 674 638	1,27%
WELLS FARGO and COMPANY	US9497461015	25 300	23 695 270	31 675 302	1,27%
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	8 274	28 950 647	31 668 208	1,27%

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

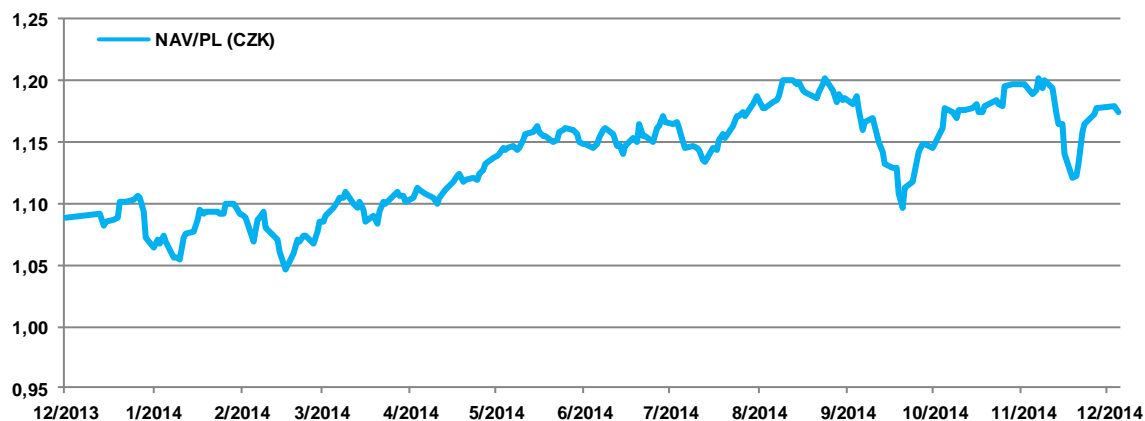
■ KB Privátní správa aktiv 5D - třída Akumulační

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
MERCK AND CO.	US58933Y1055	23 800	25 061 589	30 862 480	1,24%
AT and T INC.	US00206R1023	40 100	28 973 702	30 747 305	1,24%
GAS NATURAL SA	ES0116870314	52 878	28 319 465	30 508 345	1,23%
NISSAN MOTOR CO. LTD	JP3672400003	151 100	28 452 995	30 460 309	1,22%
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	139 518	29 267 305	30 220 551	1,21%
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0010672325	72 050	27 845 061	29 474 385	1,18%
BHP BILLITON PLC	GB0000566504	59 557	36 287 667	29 431 940	1,18%
MITSUBISHI CORPORATION	JP3898400001	68 700	28 315 215	29 069 021	1,17%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	25 030	31 353 915	29 037 814	1,17%
BARCLAYS PLC	GB0031348658	329 206	28 247 847	28 530 337	1,15%
VERIZON COMMUNICATION	US92343V1044	26 425	26 575 591	28 214 444	1,13%
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	10 594	22 309 947	27 477 380	1,10%
PROCTER AND GAMBLE CO	US7427181091	12 700	21 477 111	26 421 153	1,06%
NTT DOCOMO INC.	JP3165650007	77 400	26 037 876	26 115 979	1,05%
MCDONALD'S CORP	US5801351017	12 100	24 359 119	25 888 504	1,04%

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

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



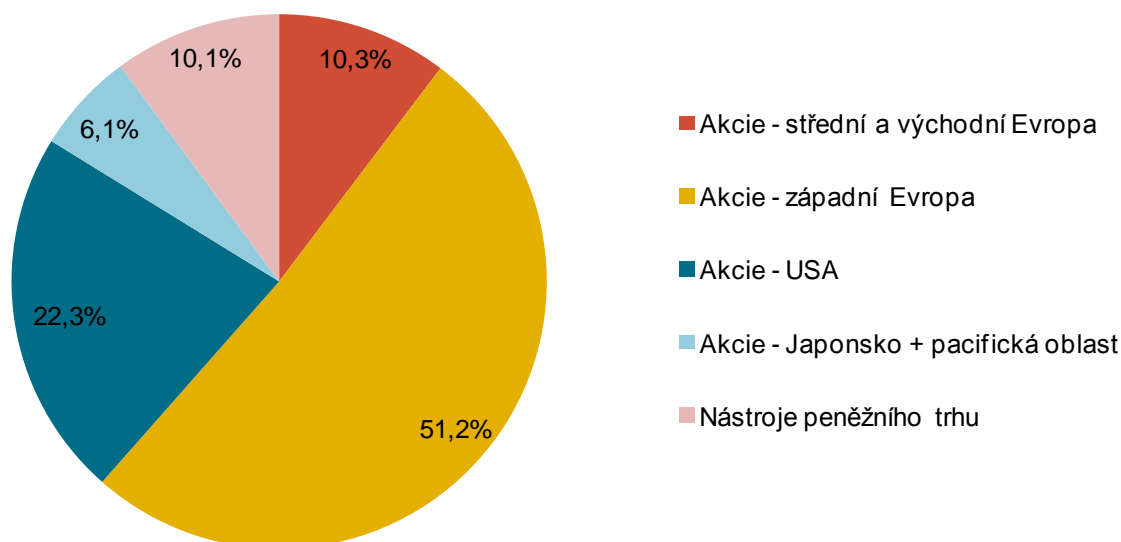
■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída Dividendová

- ISIN: CZ0008473980
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 6/2013)
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,60%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2014): 716 283 632

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

v Kč	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva	982 130 588	283 559 416	N/A
VK	839 049 437	282 197 940	N/A
VK/PL	1,1714	1,0922	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Privátní správa aktiv 5D (dividendová třída) posílil v roce 2014 o 7,3 %. Tři čtvrtiny výkonnosti vytvořily zisky u akciových investic a zbylou čtvrtinu přijaté dividendy. Obliba dividendových titulů, na které se tento fond orientuje, v minulém roce rostla. Rekordně nízké výnosy na dluhopisovém trhu přiměly investory, aby se porozhlédli po dalších investičních příležitostech a akcie velkých firem vyplácejících pravidelnou dividendu byly přirozenou volbou. Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení akciových pozic v západní Evropě. Na druhé straně byla snížena alokace v rámci akciových trhů východní Evropy.

V roce 2014 byla vyplacena dividendy ve výši 0,0055 Kč na jeden podílový list. Rozhodným dnem pro výplatu dividendy byl 1.1.2014.

■ KB Privátní správa aktiv 5D - třída Dividendová

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

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: 16,00 % (aktiva fondu)

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

KB Privátní správa aktiv 5D – třída Dividendová

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
Účty v bankách	UCBanky	1	126 837 084	126 837 084	5,10%
Devizové účty	UCZBanky	1	119 706 562	119 706 562	4,81%
ISHARES DJ ASIA/PAC SL DV 30	IE00B14X4T88	125 730	85 806 534	87 233 753	3,51%
DAIMLER AG	DE0007100000	25 714	46 264 496	49 341 238	1,98%
IPSEN SA	FR0010259150	41 004	35 052 683	48 815 734	1,96%
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	23 053	47 546 733	48 217 055	1,94%
PFIZER INC	US7170811035	63 900	39 924 935	45 450 734	1,83%
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	31 200	38 574 866	44 604 666	1,79%
NOVARTIS AG	CH0012005267	20 784	38 352 510	44 233 619	1,78%
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	76 600	42 014 913	44 199 363	1,78%
MICROSOFT CORP.	US5949181045	41 400	32 343 209	43 919 920	1,77%
KERING	FR0000121485	9 741	42 660 762	43 076 041	1,73%
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	44 891	38 097 009	40 617 618	1,63%
TOTAL SA	FR0000120271	33 095	43 258 171	39 010 016	1,57%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	22 468	39 880 078	37 662 064	1,51%
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	560 388	34 847 166	37 630 026	1,51%
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRETTLTK00013	528 317	31 521 884	37 546 507	1,51%
NATIXIS	FR0000120685	245 903	37 375 288	37 388 051	1,50%
CS FP AXA	FR0000120628	69 609	37 084 067	37 063 912	1,49%
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	123 861	36 096 174	36 950 337	1,49%
NESTE OIL OYJ	FI0009013296	66 072	29 793 221	36 746 835	1,48%
PEPSICO INC.	US7134481081	16 900	32 596 479	36 490 193	1,47%
FREEMPORT-MCMORAN COPPER AND GOLD	US35671D8570	68 200	44 513 929	36 362 460	1,46%
ENI SPA	IT0003132476	90 098	41 705 399	36 245 502	1,46%
SES	LU0088087324	44 013	32 268 808	36 192 924	1,45%
INTEL CORPORATION	US4581401001	43 100	27 972 586	35 714 637	1,44%
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CH0025751329	115 245	32 994 633	35 608 077	1,43%
APPLE INC.	US0378331005	14 100	23 816 965	35 537 879	1,43%
BASF SE	DE000BASF111	17 924	38 066 825	34 825 758	1,40%
SIEMENS AG	DE0007236101	13 218	33 629 746	34 429 767	1,38%
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FR0000125585	16 134	38 981 001	34 183 824	1,37%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	7 177	33 502 009	33 954 387	1,36%
ALTEN	FR0000071946	34 740	34 290 067	33 710 828	1,36%
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	52 700	24 702 280	33 465 214	1,35%
NESTLE SA	CH0038863350	19 835	30 098 370	33 341 211	1,34%
SNAM SPA	IT0003153415	287 514	32 629 051	32 666 493	1,31%
SAGE GROUP PLC	GB00B8C3BL03	191 102	26 519 511	31 674 638	1,27%
WELLS FARGO and COMPANY	US9497461015	25 300	23 695 270	31 675 302	1,27%
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	8 274	28 950 647	31 668 208	1,27%

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

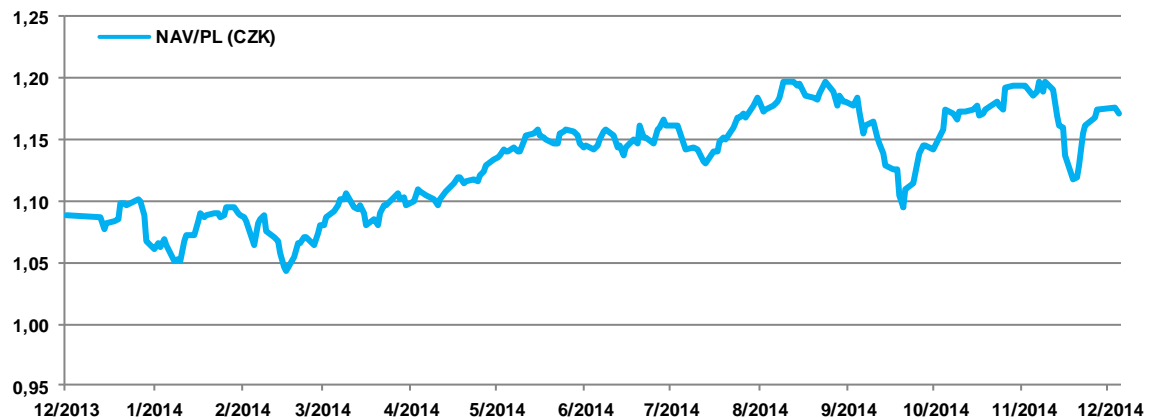
■ KB Privátní správa aktiv 5D - třída Dividendová

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV*	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
MERCK AND CO.	US58933Y1055	23 800	25 061 589	30 862 480	1,24%
AT and T INC.	US00206R1023	40 100	28 973 702	30 747 305	1,24%
GAS NATURAL SA	ES0116870314	52 878	28 319 465	30 508 345	1,23%
NISSAN MOTOR CO. LTD	JP3672400003	151 100	28 452 995	30 460 309	1,22%
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	139 518	29 267 305	30 220 551	1,21%
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0010672325	72 050	27 845 061	29 474 385	1,18%
BHP BILLITON PLC	GB0000566504	59 557	36 287 667	29 431 940	1,18%
MITSUBISHI CORPORATION	JP3898400001	68 700	28 315 215	29 069 021	1,17%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	25 030	31 353 915	29 037 814	1,17%
BARCLAYS PLC	GB0031348658	329 206	28 247 847	28 530 337	1,15%
VERIZON COMMUNICATION	US92343V1044	26 425	26 575 591	28 214 444	1,13%
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	10 594	22 309 947	27 477 380	1,10%
PROCTER AND GAMBLE CO	US7427181091	12 700	21 477 111	26 421 153	1,06%
NTT DOCOMO INC.	JP3165650007	77 400	26 037 876	26 115 979	1,05%
MCDONALD'S CORP	US5801351017	12 100	24 359 119	25 888 504	1,04%

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

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

Dlouhá 34, 110 15 Praha 1

IČ: 601 96 769,

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524

e-mail: info@iks-kb.cz

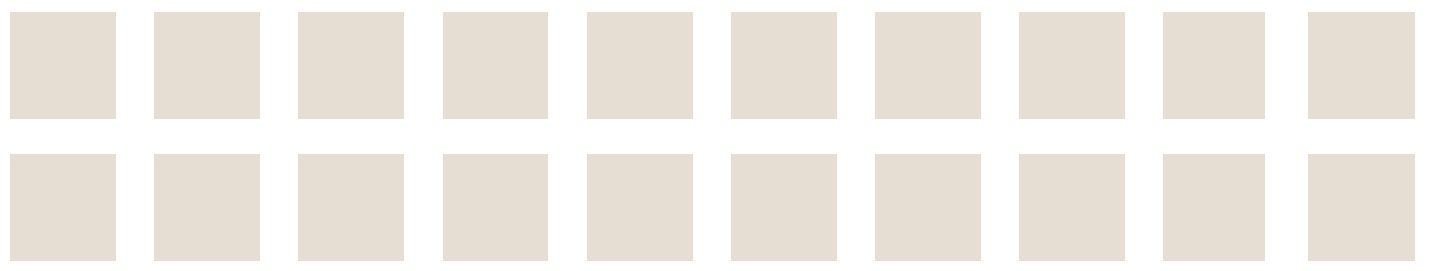
www.iks-kb.cz



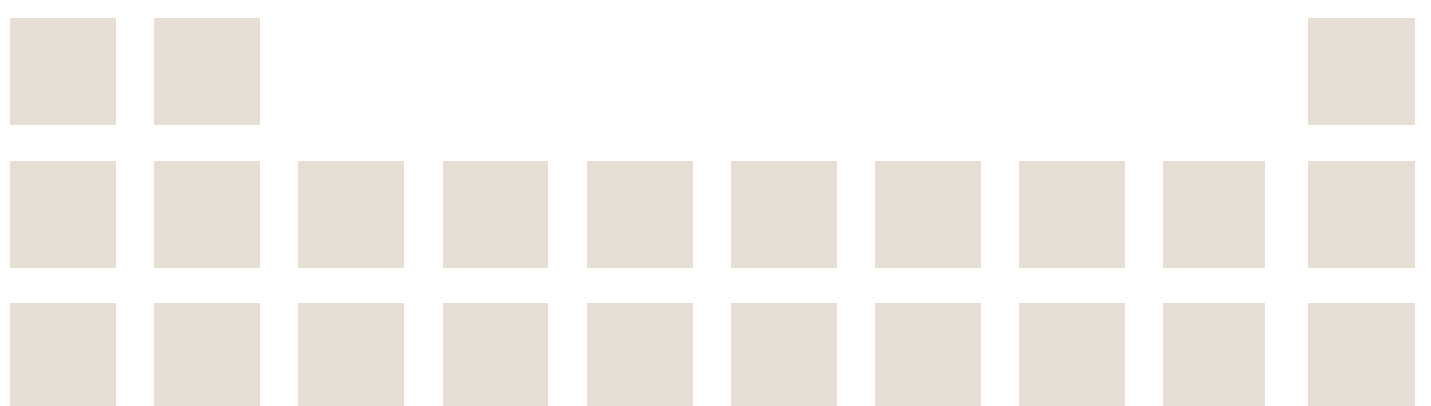
03

Výroční zpráva IKS KB - 2014

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.**

**Zpráva auditora a účetní závěrka
za rok končící 31. prosincem 2014**



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 25. března 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2014, výkazu zisku a ztráty za rok 2014 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. 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 společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy.“


Výroční zpráva


Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 30. dubna 2015


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


Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

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

Rozvaha
k 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	323 485	129 604
a)	splatné na požádání		173 446	79 578
b)	ostatní pohledávky		150 039	50 026
5.	Dluhové cenné papíry	5.	1 178 540	1 880 693
a)	vydané vládními institucemi		701 894	997 083
b)	vydané ostatními osobami		476 646	883 610
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	70 054	66 721
11.	Ostatní aktiva	6.	63	2 155
13.	Náklady a příjmy příštích období	7.	932	4 579
	Aktiva celkem		1 573 074	2 083 752
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	8.	11 653	54 394
9.	Emisní ažio	9.	-1 546 305	-1 369 258
12.	Kapitálové fondy	9.	982 999	1 287 484
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		2 111 132	2 097 924
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		13 595	13 208
	Vlastní kapitál celkem		1 561 421	2 029 358
	Pasiva celkem		1 573 074	2 083 752

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

Podrozvahové položky

k 31.12.2014

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	14.	802 549	1 081 078
	s měnovými nástroji		802 549	1 081 078
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	19.	1 561 421	2 029 358
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	14.	811 583	1 137 582
	s měnovými nástroji		811 583	1 137 582

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

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2014	2013
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10.	46 164	71 491
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		45 797	70 428
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	471	6
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	16 150	20 774
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-16 174	-37 515
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		14 311	13 208
23.	Daň z příjmů	13.	716	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		13 595	13 208

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. se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

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

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

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

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

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

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi 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 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

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

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31.12.2014	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 v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (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 *Zisk nebo 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 se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

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

2.5. Pohledávky a závazky

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

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2014, resp. v roce 2013 nebyl v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2014, resp. 2013 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vypočte ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude 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 *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

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 (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

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

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 mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu.

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 hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

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

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

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Běžné účty u bank	173 446	79 578
Termínované vklady u bank	150 039	50 026
Pohledávky za bankami celkem	323 485	129 604

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 od investiční společnosti, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení¹ 31.12.2014	Reálná hodnota 31.12.2014	Čistá cena pořízení¹ 31.12.2013	Reálná hodnota 31.12.2013
Podílové listy	66 721	70 054	56 252	66 721
Akcie a podílové listy	66 721	70 054	56 252	66 721
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	934 070	959 702	1 235 914	1 291 431
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	217 996	218 838	578 814	589 262
Dluhové cenné papíry celkem	1 152 066	1 178 540	1 814 728	1 880 693
Cenné papíry k obchodování celkem	1 218 787	1 248 594	1 870 980	1 947 414
z toho: úrokové výnosy		18 047		28 277
z toho: zisky/ztráty z přecenění		11 760		48 157

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

	31.12.2014	31.12.2013
Akcie a podílové listy k obchodování		
Zahraniční podílové listy	70 054	66 721
Celkem podílové listy k obchodování	70 054	66 721

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

	31.12.2014	31.12.2013
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	70 054	66 721
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	70 054	66 721

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

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31.12.2014	31.12.2013
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	122 827	341 941
- zahraniční	96 011	247 321
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	218 838	589 262
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	202 661	453 163
- zahraniční	757 041	838 268
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	959 702	1 291 431
Dluhové cenné papíry celkem	1 178 540	1 880 693

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

	31.12.2014	31.12.2013
Dluhové cenné papíry emitované:		
- státními institucemi v České republice	298 217	718 877
- finanční subjekty v České republice	27 271	76 227
- státními institucemi v zahraničí	403 677	278 206
- finančními institucemi v zahraničí	296 522	661 597
- ostatními subjekty v zahraničí	152 853	145 786
Dluhové cenné papíry celkem	1 178 540	1 880 693

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2014 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 74,22 % (2013: 60,41 %).

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Itálie, Spojených států amerických a Španělska.

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Kladná reálná hodnota derivátů	63	2 155
Ostatní aktiva celkem	63	2 155

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

	31.12.2014	31.12.2013
Pohledávky za emitenty cenných papírů	932	4 579
Příjmy příštích období celkem	932	4 579

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

8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Záporná reálná hodnota derivátů	9 141	52 369
Daň z příjmu - závazek	716	0
Závazky vůči podílníkům	553	327
Závazky vůči Společnosti	33	6
Dohadné účty pasivní	1 210	1 692
Ostatní pasiva celkem	11 653	54 394

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 982 998 599 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 podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2014 činila 1,5884 Kč (2013: 1,5762 Kč).

Zisk Fondu za rok 2014 ve výši 13 595 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

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

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 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
Vydané 2014	44 178	25 787	69 965
Odkoupené 2014	348 663	202 834	551 497
Zůstatek k 31. 12. 2014	982 999	-1 546 305	- 563 306

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2014	2013
Úroky z dluhových cenných papírů	45 797	70 428
Úroky z běžných účtů, termínovaných vkladů	367	1 063
Výnosové úroky celkem	46 164	71 491
Čisté úrokové výnosy celkem	46 164	71 491

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2014	2013
Ostatní provize	471	6
Výnosy z poplatků a provizí celkem	471	6
Poplatek za prodej cenných papírů	6	2
Poplatek za obhospodařování Fondu	14 036	17 919
Poplatek depozitáři	1 054	1 364
Poplatek za ostatní služby KB	522	676
Poplatek za custody služby	421	511
Ostatní poplatky	2	2
Poplatek auditorovi	109	300
Náklady na poplatky a provize celkem	16 150	20 774
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-15 679	-20 768

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 1,00 % 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

	2014	2013
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	6 760	45 722
Zisk/ztráta z devizových operací	3 797	-760
Zisk/ztráta z derivátových operací	-26 731	-82 477
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-16 174	-37 515

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

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

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

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	14 311	13 208
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňově ztráty z minulých let	0	-13 208
Základ daně	14 311	0
Daň (5 %) ze základu daně	716	0
Oprava daně minulých let	0	0
Daň splatná ze základu daně celkem	716	0
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	716	0

V roce 2014 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 14 311 tis. Kč (2013: 13 208 tis. Kč).

K 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	802 549	811 583	1 081 078	1 137 582
Měnové nástroje	802 549	811 583	1 081 078	1 137 582
Finanční deriváty celkem	802 549	811 583	1 081 078	1 137 582

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové swapy	63	9 141	2 155	52 369
Měnové nástroje	63	9 141	2 155	52 369
Finanční deriváty celkem	63	9 141	2 155	52 369

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2014:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy – Pohledávky	802 549	0	802 549
Měnové swapy – Závazky	811 583	0	811 583

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy – Pohledávky	1 081 078	0	1 081 078
Měnové swapy – Závazky	1 137 582	0	1 137 582

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2014	31.12.2013
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	1 051	1 353
Závazky vůči Společnosti	33	6
Celkem	1 084	1 359

Náklady na poplatky:

	2014	2013
Poplatek za obhospodařování fondu.	14 036	17 919
Poplatek depozitáři	1 054	1 364
Ostatní služby	522	676
Poplatek za custody služby	421	511
Celkem	16 033	20 470

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

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 závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno“.

31.12.2014:

	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	323 485	0	0	0	0	0	323 485
Dluhové cenné papíry	277 320	214 616	588 556	98 048	0	0	1 178 540
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	70 054	70 054
Ostatní aktiva	63	0	0	0	0	0	63
Náklady a příjmy příštích období	932	0	0	0	0	0	932
Aktiva celkem	601 800	214 616	588 556	98 048	0	70 054	1 573 074
Ostatní pasiva	11 653	0	0	0	0	0	11 653
Závazky celkem	11 653	0	0	0	0	0	11 653
Čisté úrokové riziko	590 147	214 616	588 556	98 048	0	70 054	1 561 421

31.12.2013:

	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	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	2 155	0	0	0	0	0	2 155
Náklady a příjmy příštích období	4 579	0	0	0	0	0	4 579
Aktiva celkem	780 130	490 961	442 456	303 484	0	66 721	2 083 752
Ostatní pasiva	54 394	0	0	0	0	0	54 394
Závazky celkem	54 394	0	0	0	0	0	54 394
Čisté úrokové riziko	725 736	490 961	442 456	303 484	0	66 721	2 029 358

17. RIZIKO LIKVIDITY

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

31.12.2014:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	323 485	0	0	0	0	323 485
Dluhové cenné papíry	67 555	236 310	874 675	0	0	1 178 540
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	70 054	70 054
Ostatní aktiva	63	0	0	0	0	63
Náklady a příjmy příštích období	932	0	0	0	0	932
Aktiva celkem	392 035	236 310	874 675	0	70 054	1 573 074
Ostatní pasiva	11 653	0	0	0	0	11 653
Závazky celkem	11 653	0	0	0	0	11 653
Čisté riziko likvidity	380 382	236 310	874 675	0	70 054	1 561 421

31.12.2013:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 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	403 134	423 462	1 136 041	0	66 721	2 029 358

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

31.12.2014:

	CZK	USD	EUR	GBP	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	295 774	2 571	20 271	753	4 116	323 485
Dluhové cenné papíry	400 128	181 030	487 161	33 348	76 873	1 178 540
Akcie a podílové listy	0	0	70 054	0	0	70 054
Ostatní aktiva	63	0	0	0	0	63
Náklady a příjmy příštích období	932	0	0	0	0	932
Aktiva celkem	696 897	183 601	577 486	34 101	80 989	1 573 074
Ostatní pasiva	11 653	0	0	0	0	11 653
Závazky celkem	11 653	0	0	0	0	11 653
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	685 244	183 601	577 486	34 101	80 989	1 561 421
Podrozvahová aktiva	747 099	0	55 450	0	0	802 549
Podrozvahová pasiva	55 603	127 870	628 110	0	0	811 583
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	1 376 740	55 731	4 826	34 101	80 989	1 552 387

31.12.2013:

	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	1 081 078	0	0	0	1 081 078
Podrozvahová pasiva	0	176 062	961 520	0	1 137 582
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	2 016 944	51 999	-96 110	21	1 972 854

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE



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

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:
	
25. 3. 2015	Ing. Pavel Hoffman
Předseda představenstva	Místopředseda představenstva



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

**Zpráva auditora a účetní závěrka
za rok končící 31. prosincem 2014**



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 25. března 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2014, výkazu zisku a ztráty za rok 2014 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. 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 společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy.“

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 30. dubna 2015

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

Yhove'
Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

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

Rozvaha
k 31.12.2014
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	200 632	271 584
a)	splatné na požádání		200 632	271 584
5.	Dluhové cenné papíry	5.	3 506 264	2 743 927
a)	vydané vládními institucemi		1 733 825	1 507 229
b)	vydané ostatními osobami		1 772 439	1 236 698
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	260 395	178 253
11.	Ostatní aktiva	6.	296	6 618
13.	Náklady a příjmy příštích období	7.	433	689
	Aktiva celkem		3 968 020	3 201 071
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	8.	34 304	40 480
9.	Emisní ažio	9.	765 026	536 192
12.	Kapitálové fondy	9.	2 372 957	2 007 800
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		616 599	582 333
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		179 134	34 266
	Vlastní kapitál celkem		3 933 716	3 160 591
	Pasiva celkem		3 968 020	3 201 071

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

Podrozvahové položky

k 31.12.2014
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	14.	1 803 268	1 430 057
	s měnovými nástroji		1 803 268	1 430 057
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	19.	3 933 716	3 160 591
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	14.	1 822 866	1 471 020
	s měnovými nástroji		1 822 866	1 471 020

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

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2014
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	2014	2013
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10.	116 989	92 248
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		116 251	89 697
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	10.	1 458	2 741
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	146	45
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	52 260	40 785
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	125 145	-12 698
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		188 562	36 069
23.	Daň z příjmů	13.	9 428	1 803
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		179 134	34 266

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

Fond IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) je zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlím 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Původní název Fondu byl „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.

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 Investiční kapitálové společnosti 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 staly součástí majetku 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 podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond standartním fondem cenných papírů od 1. 7. 2013.

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

Podílový fond 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 žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,30 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

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

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31.12.2014	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 v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží 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 tržbami). Od okamžiku sjednání obchodu přečte Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly a Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón 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 se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

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

2.5. Pohledávky a závazky

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

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2014, resp. 2013 nebyl v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2014, resp. 2013 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích 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 aktiva* v případě záporné reálné hodnoty.

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

2.8. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a 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 (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či 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, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

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

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

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

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu.

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

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

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

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

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Běžné účty u bank	200 632	271 584
Pohledávky za bankami celkem	200 632	271 584

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 od investiční společnosti, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení ¹ 31.12.2014	Reálná Hodnota 31.12.2014	Čistá cena pořízení ¹ 31.12.2013	Reálná Hodnota 31.12.2013
Podílové listy	252 316	260 395	144 282	178 253
Akcie a podílové listy	252 316	260 395	144 282	178 253
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	3 033 001	3 225 731	2 332 816	2 432 520
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	275 323	280 533	308 467	311 407
Dluhové cenné papíry celkem	3 308 324	3 506 264	2 641 283	2 743 927
Cenné papíry celkem	3 560 640	3 766 659	2 785 565	2 922 180
z toho úrokové výnosy		48 082		48 165
z toho zisky/ztráty z přecenění		157 937		88 450

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

	31.12.2014	31.12.2013
Akcie a podílové listy k obchodování		
Zahraniční podílové listy	260 395	178 253
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	260 395	178 253

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

	31.12.2014	31.12.2013
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	260 395	178 253
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	260 395	178 253

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 účetního období.

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31.12.2014	31.12.2013
Tuzemské dluhopisy	1 007 302	646 946
Zahraniční dluhopisy	2 218 429	1 785 574
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	3 225 731	2 432 520
Tuzemské dluhopisy	215 558	221 631
Zahraniční dluhopisy	64 975	89 776
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	280 533	311 407
Dluhové cenné papíry celkem	3 506 264	2 743 927

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Francie, Polska a Spojených států amerických.

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31.12.2014	31.12.2013
Dluhové cenné papíry emitované:		
státními institucemi v České republice	1 087 597	792 676
finanční institucemi v České republice	24 245	24 185
ostatními subjekty v České republice	111 018	51 716
státními institucemi v zahraničí	646 228	714 553
finančními institucemi v zahraničí	964 832	901 932
ostatními subjekty v zahraničí	672 344	258 865
Dluhové cenné papíry celkem	3 506 264	2 743 927

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2014 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 95,53 % (2013: 90%).

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Kladná reálná hodnota derivátů	232	3 227
Daňové pohledávky	0	3 328
Ostatní pohledávky	64	63
Ostatní aktiva celkem	296	6 618

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

	31.12.2014	31.12.2013
Pohledávky za emitenty cenných papírů	433	689
Příjmy příštích období celkem	433	689

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

8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Záporná reálná hodnota derivátů	21 940	33 129
Daň z příjmů	3 578	0
Ostatní věřitelé	816	367
Závazky vůči podílníkům	3 093	2 915
Dohadné účty pasivní	4 877	4 069
Ostatní pasiva celkem	34 304	40 480

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 2 372 956 681 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 podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2014 činila 1,6577 Kč (2013: 1,5742 Kč).

Zisk Fondu za rok 2014 ve výši 179 134 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

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

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)
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
Vydané 2014	696 427	429 191	1 125 618
Odkoupené 2014	331 270	200 357	531 627
Zůstatek k 31. 12. 2014	2 372 957	765 026	3 137 983

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2014	2013
Úroky z dluhových cenných papírů	116 251	89 697
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	294	1 687
Úroky ze swapových operací	444	864
Výnosové úroky celkem	116 989	92 248
Úroky ze swapových operací	1 458	2 741
Nákladové úroky celkem	1 458	2 741
Čisté úrokové výnosy celkem	115 531	89 507

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2014	2013
Výnosy z poplatků a provizí celkem	146	45
Poplatek za obhospodařování fondu	45 155	35 106
Poplatek depozitáři	3 734	2 891
Poplatek za custody služby	1 162	814
Poplatek za prodej cenných papírů	4	0
Poplatek za ostatní služby KB	2 057	1 593
Poplatek auditorovi	146	380
Ostatní poplatky	2	1
Náklady na poplatky a provize celkem	52 260	40 785
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-52 114	-40 740

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 1,30 % 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

	2014	2013
Zisk/ztráta z cenných papírů určených k obchodování	171 425	87 050
Zisk/ztráta z devizových operací	3 708	-1 861
Zisk/ztráta z derivátových operací	-49 988	-97 887
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	125 145	-12 698

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

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

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

13. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	188 562	36 069
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	188 562	36 069
Daň (5 %) ze základu daně	9 428	1 803
Oprava daně minulých let	0	0
Daň splatná ze základu daně celkem	9 428	1 803
Náklady na splatnou daň celkem	9 428	1 803

V roce 2014 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 188 562 tis. Kč (2013: 36 069 tis. Kč).

Odložená daň

K 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Cross currency swapy	27 950	27 725	27 425	27 950
Měnové swapy	1 775 318	1 795 141	1 402 632	1 443 070
Měnové nástroje celkem	1 803 268	1 822 866	1 430 057	1 471 020

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	Kladná	Záporná	kladná	Záporná
Cross currency swapy	0	1 711	0	2 227
Měnové swapy	232	20 229	3 227	30 902
Měnové nástroje celkem	232	21 940	3 227	33 129

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2014:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Cross currency swapy – Pohledávky	0	27 950	0	27 950
Cross currency swapy – Závazky	0	27 725	0	27 725
Měnové swapy – Pohledávky	1 775 318	0	0	1 775 318
Měnové swapy – Závazky	1 795 141	0	0	1 795 141

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 – Pohledávky	0	27 425	0	27 425
Cross currency swapy – Závazky	0	27 950	0	27 950
Měnové swapy – Pohledávky	1 402 632	0	0	1 402 632
Měnové swapy – Závazky	1 443 070	0	0	1 443 070

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2014	31.12.2013
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	4 308	3 424
Celkem	4 308	3 424

Náklady na poplatky:

	2014	2013
Poplatek za obhospodařování fondu	45 155	35 106
Poplatek depozitáři	3 734	2 891
Ostatní služby	2 057	1 593
Poplatek za custody služby	1 162	814
Celkem	52 108	40 404

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

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 závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno“.

31.12.2014:

	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	200 632	0	0	0	0	0	200 632
Dluhové cenné papíry	229 852	207 298	433 189	1 056 014	1 579 911	0	3 506 264
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	260 395	260 395
Ostatní aktiva	233	63	0	0	0	0	296
Nákl.a příjmy př.období	433	0	0	0	0	0	433
Aktiva celkem	431 150	207 361	433 189	1 056 014	1 579 911	260 395	3 968 020
Ostatní pasiva	29 016	5 288	0	0	0	0	34 304
Závazky celkem	29 016	5 288	0	0	0	0	34 304
Čisté úrokové riziko	402 134	202 073	433 189	1 056 014	1 579 911	260 395	3 933 716

31.12.2013:

	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	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	6 555	63	0	0	0	0	6 618
Nákl.a příjmy př.období	689	0	0	0	0	0	689
Aktiva celkem	494 728	365 815	760 768	504 198	897 309	178 253	3 201 071
Ostatní pasiva	38 253	2 227	0	0	0	0	40 840
Závazky celkem	38 253	2 227	0	0	0	0	40 840
Čisté úrokové riziko	456 475	363 588	760 768	504 198	897 309	178 253	3 160 591

17. RIZIKO LIKVIDITY

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

31.12.2014:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	200 632	0	0	0	0	200 632
Dluhové cenné papíry	100 890	55 727	1 618 164	1 731 483	0	3 506 264
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	260 395	260 395
Ostatní aktiva	233	63	0	0	0	296
Nákl.a příjmy př.období	433	0	0	0	0	433
Aktiva celkem	302 188	55 790	1 618 164	1 731 483	260 395	3 968 020
Ostatní pasiva	29 016	5 288	0	0	0	34 304
Závazky celkem	29 016	5 288	0	0	0	34 304
Čisté riziko likvidity	273 172	50 502	1 618 164	1 731 483	260 395	3 933 716

31.12.2013:

	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	6 555	63	0	0	0	6 618
Nákl.a příjmy př.období	689	0	0	0	0	689
Aktiva celkem	309 906	239 231	1 449 788	1 023 893	178 253	3 201 071
Ostatní pasiva	38 253	2 227	0	0	0	40 480
Závazky celkem	38 253	2 227	0	0	0	40 480
Čisté riziko likvidity	271 653	237 004	1 449 788	1 023 893	178 253	3 160 591

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 sledování limitů na jednotlivé měny.

31.12.2014:

	CZK	USD	EUR	PLN	GBP	RON	TRY	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	158 197	30 719	2 113	5 778	14	3 776	32	3	200 632
Dluhové cenné papíry	1 275 391	408 819	1 359 330	268 758	19 011	82 829	92 126	0	3 506 264
Akcie a podílové listy	0	73 685	186 710	0	0	0	0	0	260 395
Ostatní aktiva	296	0	0	0	0	0	0	0	296
Nákl.a příjmy př.období	433								433
Aktiva celkem	1 434 317	513 223	1 548 153	274 536	19 025	86 605	92 158	3	3 968 020
Ostatní pasiva	34 304	0	0	0	0	0	0	0	34 304
Závazky celkem	34 304	0	0	0	0	0	0	0	34 304
Čisté měnové riziko	1 400 013	513 223	1 548 153	274 536	19 025	86 605	92 158	3	3 933 716
Podrozvahová aktiva	1 761 680	0	41 588	0	0	0	0	0	1 803 268
Podrozvahová pasiva	41 533	253 686	1 527 647	0	0	0	0	0	1 822 866
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	3 120 160	259 537	62 094	274 536	19 025	86 605	92 158	3	3 914 118

31.12.2013:

	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	6 618	0	0	0	0	0	0	6 618
Nákl.a příjmy př.období	689	0	0	0	0	0	0	689
Aktiva celkem	1 226 189	400 841	1 307 957	197 091	86	31 878	37 029	3 201 071
Ostatní pasiva	40 840	0	0	0	0	0	0	40 840
Závazky celkem	40 840	0	0	0	0	0	0	40 840
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	1 402 632	0	27 425	0	0	0	0	1 430 057
Podrozvahová pasiva	27 950	239 524	1 203 546	0	0	0	0	1 471 020
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	2 560 391	161 417	131 836	197 091	86	31 878	37 029	3 119 628

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE



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

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:
	
25. 3. 2015	Ing. Pavel Hoffman
Předseda představenstva	Místopředseda představenstva



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

**Zpráva auditora a účetní závěrka
za rok končící 31. prosincem 2014**

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 25. března 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2014, výkazu zisku a ztráty za rok 2014 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. 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 společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy.“

Výroční zpráva


Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 30. dubna 2015

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


Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

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

Rozvaha
k 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	327 053	219 786
a)	splatné na požádání		127 013	169 760
b)	ostatní pohledávky		200 040	50 026
5.	Dluhové cenné papíry	5.	1 556 291	1 632 347
a)	vydané vládními institucemi		1 414 230	1 328 723
b)	vydané ostatními osobami		142 061	303 624
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	185 473	205 639
11.	Ostatní aktiva	6.	1 880	3 390
13.	Náklady a příjmy příštích období	7.	390	4 228
	Aktiva celkem		2 071 087	2 065 390
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	8.	5 935	4 834
9.	Emisní ažio	9.	104 554	127 130
12.	Kapitálové fondy	9.	1 320 501	1 362 537
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		570 889	588 299
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		69 208	-17 410
	Vlastní kapitál celkem		2 065 152	2 060 556
	Pasiva celkem		2 071 087	2 065 390

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

Podrozvahové položky

k 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	Podrozvahová aktiva			
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	19.	2 065 152	2 060 556

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

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2014	2013
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10.	56 027	65 043
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		55 323	64 310
3.	Výnosy z akcií a podílů	11.	8 095	6 839
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		8 095	6 839
4.	Výnosy z poplatků a provizí	12.	40	592
5.	Náklady na poplatky a provize	12.	45 485	46 237
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13.	53 181	-43 156
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		71 857	-16 919
23.	Daň z příjmů	14.	2 649	491
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		69 208	-17 410

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 Komerční banky, 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 sestavena mimořádná účetní závěrka. Dne 2. 5. 2000 byla povolena Komise 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 Komerční banky, 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. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

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

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond se zaměřuje na investice zejména 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 žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi 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 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

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

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31.12.2014	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 v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie, dluhopisy) 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 *Zisk nebo 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 se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

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

2.5. Pohledávky a závazky

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

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2014, resp. 2013 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2014, resp. 2013 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vypočte ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude 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 (ZISIF) na to, zda činnost fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

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. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu.

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 hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

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

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

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

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Běžné účty u bank	127 013	169 760
Termínované vklady u bank	200 040	50 026
Pohledávky za bankami celkem	327 053	219 786

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.

Cenné papíry zahrnují:

	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	Čistá cena pořízení¹	Reálná hodnota	Čistá cena pořízení¹	Reálná hodnota
Akcie	194 668	185 473	201 054	205 639
Akcie a podílové listy	194 668	185 473	201 054	205 639
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou	1 332 763	1 428 498	1 527 565	1 502 487
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou	124 825	127 793	129 813	129 860
Dluhové cenné papíry	1 457 588	1 556 291	1 657 378	1 632 347
Cenné papíry celkem	1 652 256	1 741 764	1 858 432	1 837 986
z toho: úrokové výnosy		28 229		30 393
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		70 474		-50 839

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

	31.12.2014	31.12.2013
Akcie a podílové listy k obchodování		
- tuzemské	69 469	83 283
- zahraniční	116 004	122 356
Akcie a podílové listy k obchodování	185 473	205 639

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

	31.12.2014	31.12.2013
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	125 794	122 726
- ostatní instituce	59 679	82 913
Akcie a podílové listy k obchodování	185 473	205 639

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

Dluhové cenné papíry k obchodování dle trhů zahrnují:

	31.12.2014	31.12.2013
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	127 793	129 860
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	127 793	129 860
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	1 322 205	1 234 714
- zahraniční	106 293	267 773
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	1 428 498	1 502 487
Celkem dluhové cenné papíry	1 556 291	1 632 347

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

	31.12.2014	31.12.2013
Dluhové cenné papíry		
- státní instituce v ČR	1 414 231	1 328 723
- finanční instituce v zahraničí	106 293	112 418
- ostatní instituce v zahraničí	35 767	191 206
Celkem dluhové cenné papíry	1 556 291	1 632 347

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Rakouska a Polska.

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2014 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 93 % (2013: 90 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Daň z příjmů	1 675	3 390
Očekávané dividendové výnosy -zahraniční	205	0
Ostatní aktiva celkem	1 880	3 390

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

	31.12.2014	31.12.2013
Pohledávky za emitenty cenných papírů	390	4 228
Náklady a příjmy příštích období celkem	390	4 228

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

8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Závazky vůči podílníkům	273	883
Dohadné účty pasivní	3 931	3 951
Nákup CP - závazek	1 731	0
Ostatní pasiva celkem	5 935	4 834

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 1 320 500 496 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 podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2014 činila 1,5639 Kč (2013: 1,5123 Kč).

Zisk Fondu za rok 2014 ve výši 69 208 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena na zvýšení nerozděleného zisku předcházejících období.

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

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 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
Vydané 2014	85 116	45 829	130 945
Odkoupené 2014	127 152	68 405	195 557
Zůstatek k 31. 12. 2014	1 320 501	104 554	1 425 055

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2014	2013
Úroky z dluhových cenných papírů	55 323	64 310
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	704	733
Výnosové úroky celkem	56 027	65 043
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	56 027	65 043

11. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2014	2013
Z tuzemských akcií	4 338	3 574
Ze zahraničních akcií	3 757	3 265
Přijaté dividendy celkem	8 095	6 839

12. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2014	2013
Ostatní provize	40	592
Výnosy z poplatků a provizí celkem	40	592
Poplatek za obhospodařování fondu	41 402	41 762
Poplatek depozitáři	2 229	2 277
Poplatek za custody služby	422	434
Poplatek za prodej cenných papírů	81	208
Ostatní poplatky	6	16
Ostatní poplatky za služby KB	1 228	1 254
Poplatek za služby auditora	117	286
Náklady na poplatky a provize celkem	45 485	46 237
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-45 445	-45 645

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 % z průměrné roční hodnoty fondového 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 fondového kapitálu.

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2014	2013
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	53 287	-44 782
Zisk/ztráta z devizových operací	-106	1 626
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	53 181	-43 156

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

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

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	71 857	-16 919
Přičitatelné položky	789	890
Odečitatelné položky	8 095	6 839
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-22 868	0
Základ daně	41 683	0
Daň (5%) ze základu daně	2 084	0
Oprava daně z minulých let	1	1
Daň splatná ze základu daně celkem	2 085	1
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	3 757	3 265
Daň (15%) ze samostatného základu daně	564	490
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	2 649	491

V roce 2014 dosáhl Fond zisku ve výši 64 551 tis. Kč (2013: daňové ztráty ve výši 22 868 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2010 do příštích pěti let. V roce 2014 je nulová výše daňové ztráty (2013: daňová ztráta 22 868 tis. Kč).

Odložená daň:

	31.12.2014	31.12.2013
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	0	1 143
Celková odložená daň	0	1 143

K 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky:

	31.12.2014	31.12.2013
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	3 512	3 434
Celkem	3 512	3 434

Náklady na poplatky:

	2014	2013
Poplatek za obhospodařování fondu	41 402	41 762
Poplatek depozitáři	2 229	2 277
Ostatní poplatky za služby KB	1 228	1 254
Poplatek custody	422	434
Celkem	45 281	45 727

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

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 závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno“.

31. 12. 2014:

	Do 3 měsíce - 3 měsíců	1 rok - 1 rok	3 roky - 3 roky	Nad 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	127 013	200 040	0	0	0	0	327 053
Dluhové cenné papíry	35 767	198 319	195 379	373 183	753 643	0	1 556 291
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	185 473	185 473
Ostatní aktiva	205	1 675	0	0	0	0	1 880
Náklady a příjmy příštích období	390	0	0	0	0	0	390
Aktiva celkem	163 375	400 034	195 379	373 183	753 643	185 473	2 071 087
Ostatní pasiva	5 935	0	0	0	0	0	5 935
Závazky celkem	5 935	0	0	0	0	0	5 935
Čisté úrokové riziko	157 440	400 034	195 379	373 183	753 643	185 473	2 065 152

31. 12. 2013:

	Do 3 měsíce - 3 měsíců	1 rok - 1 rok	3 roky - 3 roky	Nad 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
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	3 390	0	0	0	0	3 390
Náklady a příjmy příštích období	4 228	0	0	0	0	0	4 228
Aktiva celkem	256 379	256 240	179 161	364 275	803 696	205 639	2 065 390
Ostatní pasiva	4 834	0	0	0	0	0	4 834
Závazky celkem	4 834	0	0	0	0	0	4 834
Čisté úrokové riziko	251 545	256 240	179 161	364 275	803 696	205 639	2 060 556

17. RIZIKO LIKVIDITY

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

31. 12. 2014:

	Do 3 měsíce - 3 měsíců	1 rok - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	127 013	200 040	0	0	0	327 053
Dluhové cenné papíry	0	106 293	604 329	845 669	0	1 556 291
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	185 473	185 473
Ostatní aktiva	205	1 675	0	0	0	1 880
Náklady a příjmy příštích období	390	0	0	0	0	390
Aktiva celkem	127 608	308 008	604 329	845 669	185 473	2 071 087
Ostatní pasiva	5 935	0	0	0	0	5 935
Závazky celkem	5 935	0	0	0	0	5 935
Čisté riziko likvidity	121 673	308 008	604 329	845 669	185 473	2 065 152

31. 12. 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	3 390	0	0	0	3 390
Náklady a příjmy příštích období	4 228	0	0	0	0	4 228
Aktiva celkem	173 988	209 771	625 827	851 165	205 639	2 065 390
Ostatní pasiva	4 834	0	0	0	0	4 834
Závazky celkem	4 834	0	0	0	0	4 834
Čisté riziko likvidity	169 154	208 771	625 827	851 165	205 639	2 060 556

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

31. 12. 2014:

	CZK	USD	EUR	PLN	HUF	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	298 834	2 410	9 072	16 624	59	54	327 053
Dluhové cenné papíry	1 556 291	0	0	0	0	0	1 556 291
Akcie a podílové listy	134 505	1 781	8 879	27 677	8 568	4 063	185 473
Ostatní aktiva	1 675	205	0	0	0	0	1 880
Náklady a příjmy příštích období	390	0	0	0	0	0	390
Aktiva celkem	1 991 695	4 396	17 951	44 301	8 627	4 117	2 071 087
Ostatní pasiva	4 204	0	1 731	0	0	0	5 935
Závazky celkem	4 204	0	1 731	0	0	0	5 935
Čisté měnové riziko	1 987 491	4 396	16 220	44 301	8 627	4 117	2 065 152

31. 12. 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	3 390	0	0	0	0	0	3 390
Náklady a příjmy příštích období	4 228	0	0	0	0	0	4 228
Aktiva celkem	1 978 024	2 812	20 511	45 457	17 729	857	2 065 390
Ostatní pasiva	4 834	0	0	0	0	0	4 834
Závazky celkem	4 834	0	0	0	0	0	4 834
Čisté měnové riziko	1 973 190	2 812	20 511	45 457	17 729	857	2 060 556

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE



V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

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:
	
25. 3. 2015	Ing. Pavel Hoffman
Albert Reculeau	Místopředseda představenstva
Předseda představenstva	



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

**Zpráva auditora a účetní závěrka
za rok končící 31. prosincem 2014**

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 25. března 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit příložené účetní závěrky fondu IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2014, výkazu zisku a ztráty za rok 2014 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o fondu IKS Balancovaný - dynamický, 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 společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy.“

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 30. dubna 2015

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

Yhuv
Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

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

Rozvaha
k 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	212 219	178 705
a)	splatné na požádání		162 206	128 679
b)	ostatní pohledávky		50 013	50 026
5.	Dluhové cenné papíry	5.	673 717	908 199
a)	vydané vládními institucemi		653 596	888 505
b)	vydané ostatními osobami		20 121	19 694
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	1 301 885	1 866 951
11.	Ostatní aktiva	6.	2 096	2 417
13.	Náklady a příjmy příštích období	7.	0	368
	Aktiva celkem		2 189 917	2 956 640
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	8.	8 458	9 824
9.	Emisní ažio	9.	662 221	1 037 003
12.	Kapitálové fondy	9.	938 476	1 204 357
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		705 456	796 359
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-124 694	-90 903
	Vlastní kapitál celkem		2 181 459	2 946 816
	Pasiva celkem		2 189 917	2 956 640

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

Podrozvahové položky

k 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	Podrozvahová aktiva			
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	19.	2 181 459	2 946 816

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

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2014	2013
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10.	28 778	30 870
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		28 457	30 405
3.	Výnosy z akcií a podílů	11.	54 764	73 931
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		54 764	73 931
4.	Výnosy z poplatků a provizí	12.	96	1 492
5.	Náklady na poplatky a provize	12.	50 177	59 235
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13.	-149 939	-128 055
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-116 478	-80 997
23.	Daň z příjmů	14.	8 216	9 906
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-124 694	-90 903

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 právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Původní název Fondu byl „IKS Balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“. Fond vznikl přeměnou uzavřeného podílového fondu UNIVERSUM Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. 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.

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 výše uvedených sloučovaných fondů stal součástí majetku fondu IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. 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. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

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

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,60 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

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

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31. 12. 2014	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 v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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 kursově zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie, dluhopisy 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 *Zisk nebo 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 se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

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

2.5. Pohledávky a závazky

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

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2014, resp. 2013 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2014, resp. 2013 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vypočte ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude 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 (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

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. Přístupy k řízení rizik

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

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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu.

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 Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry

obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

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

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

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

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty u bank	162 206	128 679
Termínované vklady u bank	50 013	50 026
Pohledávky za bankami celkem	212 219	178 705

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 31. 12. 2014	Reálná hodnota 31. 12. 2014	Čistá cena pořízení ¹ 31. 12. 2013	Reálná hodnota 31. 12. 2013
Akcie	1 345 454	1 234 138	1 871 080	1 801 150
Podílové listy	63 590	67 747	62 832	65 801
Akcie a podílové listy	1 409 044	1 301 885	1 933 912	1 866 951
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	594 428	642 769	807 736	795 675
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	30 008	30 948	113 129	112 524
Dluhové cenné papíry	624 436	673 717	920 865	908 199
Cenné papíry k obchodování celkem	2 033 480	1 975 602	2 854 777	2 775 150
z toho: úrokové výnosy		11 325		15 702
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		-69 203		-95 329

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

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Akcie a podílové listy k obchodování		
- tuzemské	126 257	181 603
- zahraniční	1 175 628	1 685 348
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	1 301 885	1 866 951

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

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

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	635 653	832 076
- ostatní instituce	666 232	1 034 875
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	1 301 885	1 866 951

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

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

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	642 769	775 982
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	642 769	775 982
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	10 827	112 524
- zahraniční	20 121	19 693
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	30 948	132 217
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	673 717	908 199

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

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Dluhové cenné papíry k obchodování		
- státními institucemi v České republice	653 596	888 505
- ostatními subjekty v zahraničí	20 121	19 694
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	673 717	908 199

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2014 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 97,01 % (2013: 100 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Očekávané dividendový výnosy - zahraniční	2 096	2 417
Ostatní aktiva celkem	2 096	2 417

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pohledávky za emitenty cenných papírů	0	368
Náklady a příjmy příštích období celkem	0	368

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

8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Daňové závazky	2 288	4 227
Závazky vůči podílníkům	360	1 050
Dohadné účty pasivní	3 379	4 547
Nákup CP - závazek	2 431	0
Ostatní pasiva celkem	8 458	9 824

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 938 476 087 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 podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2014 činila 2,3245 Kč (2013: 2,4468 Kč).

O ztrátu za rok 2014 ve výši 124 694 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu ponížen nerozdělený zisk předcházejících období.

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

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 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
Vydané 2014	48 268	68 086	116 354
Odkoupené 2014	314 149	442 868	757 017
Zůstatek k 31. 12. 2014	938 476	662 221	1 600 697

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2014	2013
Úroky z dluhových cenných papírů	28 457	30 405
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	321	465
Výnosové úroky celkem	28 778	30 870
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	28 778	30 70

11. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2014	2013
Tuzemské dividendy	9 360	8 140
Zahraniční dividendy	45 404	65 791
Přijaté dividendy celkem	54 764	73 931

12. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2014	2013
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	96	1 492
Výnosy z poplatků a provizí celkem	96	1 492
Poplatek za obhospodařování fondu	41 448	48 359
Poplatek depozitáři	2 798	3 317
Poplatek za custody služby	1 785	2 028
Poplatek za prodej cenných papírů	1 121	1 993
Ostatní poplatky	991	892
Poplatek za ostatní služby KB	1 542	1 827
Poplatek za auditorské služby	128	375
Poplatek za vedení cenných papírů - CDCP	364	444
Náklady na poplatky a provize celkem	50 177	59 235
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-50 081	-57 743

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 1,6 % z průměrné roční hodnoty fondového 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 fondového kapitálu.

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2014	2013
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-155 571	-122 453
Zisk/ztráta z devizových operací	5 632	-5 602
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-149 939	-128 055

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

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

14. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	-116 478	-80 997
Odečitatelné položky	54 764	73 931
Přičitatelné položky	2 057	2 536
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	0	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	1 406	37
Daň splatná ze základu daně celkem	1 406	37
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	45 404	65 790
Daň (15%) ze samostatného základu daně	6 810	9 869
Náklady na splatnou daň z příjmu celkem	8 216	9 906

V roce 2014 dosáhl Fond daňové ztráty ve výši 169 185 tis. Kč (2013: zisk 152 392 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2010 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 885 710 tis. Kč k 31. 12. 2014 (31. 12. 2013: 716 524 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	44 285	35 826
Celková odložená daň	44 285	35 826

Odložená daňová pohledávka ve výši 44 285 tis. Kč k 31. 12. 2014 (31. 12. 2013: 35 826 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

K 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	3 030	3 929

Náklady na poplatky:

	2014	2013
Poplatek za obhospodařování fondu	41 448	48 359
Poplatek za custody služby	1 785	2 028
Poplatek depozitáři	2 798	3 317
Poplatek za ostatní služby KB	1 542	1 827
Celkem	47 573	55 531

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondem Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování 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 závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno“.

31. 12. 2014:

	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	212 219	0	0	0	0	0	212 219
Dluhové cenné papíry	0	30 948	66 987	243 022	332 760	0	673 717
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	1 301 885	1 301 885
Ostatní aktiva	2 096	0	0	0	0	0	2 096
Nákl.a příjmy př. obd.	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	214 315	30 948	66 987	243 022	332 760	1 301 885	2 189 917
Ostatní pasiva	6 170	2 288	0	0	0	0	8 458
Závazky celkem	6 170	2 288	0	0	0	0	8 458
Cisté úrokové riziko	208 145	28 660	66 987	243 022	332 760	1 301 885	2 181 459

31. 12. 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	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	2 417	0	0	0	0	0	2 417
Nákl.a příjmy př. obd.	368	0	0	0	0	0	368
Aktiva celkem	183 175	110 839	19 693	253 668	522 314	1 866 951	2 956 640
Ostatní pasiva	5 597	4 227	0	0	0	0	9 824
Závazky celkem	5 597	4 227	0	0	0	0	9 824
Cisté úrokové riziko	177 578	106 612	19 693	253 668	522 314	1 866 951	2 946 816

17. RIZIKO LIKVIDITY

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

31. 12. 2014:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
Pohledávky za bankami	212 219	0	0	0	0	212 219
Dluhové cenné papíry	0	20 121	310 009	343 587	0	673 717
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 301 885	1 301 885
Ostatní aktiva	2 096	0	0	0	0	2 096
Nákl.a příjmy př. obd.	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	214 315	20 121	310 009	343 587	1 301 885	2 189 917
Ostatní pasiva	6 170	2 288	0	0	0	8 458
Závazky celkem	6 170	2 288	0	0	0	8 458
Čisté riziko likvidity	208 145	17 833	310 009	343 587	1 301 885	2 181 459

31. 12. 2013:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 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	0	0	0	0	2 417
Nákl.a příjmy př. obd.	368	0	0	0	0	368
Aktiva celkem	131 464	50 026	375 337	532 862	1 866 951	2 956 640
Ostatní pasiva	5 597	4 227	0	0	0	9 824
Závazky celkem	5 597	4 227	0	0	0	9 824
Čisté riziko likvidity	125 867	45 799	375 337	532 862	1 866 951	2 946 816

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.

31. 12. 2014:

	CZK	USD	EUR	GBP	TRY	RON	PLN	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	70 524	56 520	19 170	3 637	51 840	2 496	1 038	6 994	212 219
Dluhové cenné papíry	673 717	0	0	0	0	0	0	0	673 717
Akcie a podílové listy	261 118	332 095	16 493	15 344	240 942	104 513	280 020	51 360	1 301 885
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	2 096	0	2 096
Nákl.a příjmy př. obd.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	1 005 359	388 615	35 663	18 981	292 782	107 009	283 154	58 354	2 189 917
Ostatní pasiva	8 458	0	0	0	0	0	0	0	8 458
Závazky celkem	8 458	0	0	0	0	0	0	0	8 458
Čisté měnové riziko	996 901	388 615	35 663	18 981	292 782	107 009	283 154	58 354	2 181 459

31. 12. 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	0	2 230	187	0	0	0	0	0	2 417
Nákl.a příjmy př. obd.	368	0	0	0	0	0	0	0	368
Aktiva celkem	1 336 321	725 943	59 003	25 549	300 675	68 962	372 622	67 565	2 956 640
Ostatní pasiva	9 824	0	0	0	0	0	0	0	9 824
Závazky celkem	9 824	0	0	0	0	0	0	0	9 824
Čisté měnové riziko	1 326 497	725 943	59 003	25 549	300 675	68 962	372 622	67 565	2 946 816

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

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:


Albert Reculeau
Předseda představenstva

25. 3. 2015


Ing. Pavel Hoffman
Místopředseda představenstva



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

**Zpráva auditora a účetní závěrka
za rok končící 31. prosincem 2014**



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedení auditu jsme dne 25. března 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2014, výkazu zisku a ztráty za rok 2014 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. 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 společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 20 přílohy účetní závěrky. Dne 22. září 2014 Česká národní banka udělila společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. povolení ke splynutí podílového fondu KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. a podílového fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. v podílový fond IKS Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., který má splynutím vzniknout.

Podílové fondy KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. a IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. se zrušují a vlastníci podílových listů vydaných těmito podílovými fondy se stanou vlastníky podílových listů podílového fondu IKS Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s., který splynutím vznikne, a to ke dni 1. ledna 2015, který byl stanoven jako rozhodný den splynutí. Rozhodnutí České národní banky nabylo právní moci dne 9. října 2014. Toto zdůraznění skutečnosti nepředstavuje výhradu.“

Výroční zpráva


Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 30. dubna 2015


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


Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

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

Rozvaha
k 31.12.2014
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	25 396	24 000
a)	splatné na požádání		25 396	24 000
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	295 741	510 316
11.	Ostatní aktiva	6.	569	492
	Aktiva celkem		321 706	534 808
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	1 433	2 346
9.	Emisní ažio	8.	-279 872	-593 215
12.	Kapitálové fondy	8.	1 014 915	1 489 886
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-364 209	-345 481
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-50 561	-18 728
	Vlastní kapitál celkem		320 273	532 462
	Pasiva celkem		321 706	534 808

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

Podrozvahové položky
k 31.12.2014
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	Podrozvahová aktiva			
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	18.	320 273	532 462

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

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2014
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	2014	2013
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	31	36
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	9.	0	5
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	14 411	19 233
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		14 411	19 233
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	2	365
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	11 774	14 851
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-51 011	-20 976
19.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-48 342	-16 198
23.	Daň z příjmů	13.	2 219	2 530
24.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		-50 561	-18 728

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 18. 9. 2000. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Původní název Fondu byl „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. Fond byl následně znovu schválen rozhodnutím ČNB pod č.j. 2010/5685/570 ze dne 22. 6. 2010, které nabylo právní moci dne 28. 6. 2010.

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. 8. 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 a.s. Fond KB Dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k tomuto datu zanikl.

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

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond se zaměřuje na investice 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 žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 2,20 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

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

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31. 12. 2014	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 v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie 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 přečtuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

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

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

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2014, resp. 2013 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2014, resp. 2013 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vypočte ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude 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 (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

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. Přístupy k řízení rizik

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

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.

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.

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

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

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

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

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Běžné účty u bank	25 396	24 000
Pohledávky za bankami celkem	25 396	24 000

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 pořízení¹ 31.12.2014	Reálná hodnota 31.12.2014	Čistá cena pořízení¹ 31.12.2013	Reálná hodnota 31.12.2013
Akcie	310 370	285 447	514 340	500 276
Podílové listy	9 639	10 294	9 233	10 040
Akcie a podílové listy	320 009	295 741	523 573	510 316
Cenné papíry k obchodování celkem	320 009	295 741	523 573	510 316
toho: zisky / ztráty z přecenění		-24 268		-13 257

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

	31.12.2014	31.12.2013
Akcie a podílové listy k obchodování		
- tuzemské akcie	28 620	54 089
- zahraniční akcie	256 827	446 187
- zahraniční podílové listy	10 294	10 040
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	295 741	510 316

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	137 372	235 474
- ostatní instituce	158 369	274 842
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	295 741	510 316

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Očekávané dividendové výnosy - zahraniční	569	492
Ostatní aktiva celkem	569	492

7. OSTATNÍ PASIVA

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

Ostatní pasiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Daňové závazky	577	979
Závazky vůči podílníkům	157	182
Dohadné účty pasivní	699	1 185
Ostatní pasiva celkem	1 433	2 346

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

8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 1 014 914 547 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 podílového listu 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 zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2014 činila 0,3156 Kč (2013: 0,3574 Kč).

Fond ke dni 1. 1. 2015 splynul s fondem „KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ a ztráta Fondu za rok 2014 ve výši 50 561 tis. Kč byla jako součást vlastního kapitálu Fondu vložena do nového fondu - IKS Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

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

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (-) (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2012	1 608 172	-669 425	938 747
Vydané 2013	89 792	-57 843	31 949
Odkoupené 2013	208 078	-134 053	74 025
Zůstatek k 31. 12. 2013	1 489 886	-593 215	896 671
Vydané 2014	66 428	-43 780	22 648
Odkoupené 2014	541 399	-357 123	184 276
Zůstatek k 31. 12. 2014	1 014 915	-279 872	735 043

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2014	2013
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	31	36
Výnosové úroky celkem	31	36
Nákladové úroky celkem	0	5
Čisté úrokové výnosy celkem	31	31

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2014	2013
Ze zahraničních akcií	12 241	16 789
Z tuzemských akcií	2 170	2 444
Přijaté dividendy celkem	14 411	19 233

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2014	2013
Výnosy z poplatků a provizí celkem	2	365
Poplatek za obhospodařování fondu	9 581	12 013
Poplatek depozitáři	472	600
Poplatek za ostatní služby KB	260	331
Poplatek za custody služby	646	817
Poplatek za prodej cenných papírů	391	523
Ostatní poplatky	257	247
Poplatek auditorovi	84	131
Poplatky za vedení cenných papírů - CDCP	83	189
Náklady na poplatky a provize celkem	11 774	14 851
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-11 772	-14 486

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 fondového 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 fondového kapitálu.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2014	2013
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-52 288	-18 958
Zisk/ztráta z devizových operací	1 277	-2 018
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-51 011	-20 976

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

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

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	-48 342	-16 198
Přičitatelné položky	499	629
Odečitatelné položky	14 411	19 233
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	0	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	383	12
Daň splatná ze základu daně celkem	383	12
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	12 241	16 789
Daň (15%) ze samostatného základu daně	1 836	2 518
Náklady na splatnou daň celkem	2 219	2 530

V roce 2014 dosáhl Fond daňové ztráty ve výši 62 254 tis. Kč (2013: daňová ztráta 34 802 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2010 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 218 300 tis. Kč (2013: 156 046 tis. Kč).

Odložená daň:

	31.12.2014	31.12.2013
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	10 915	7 802
Celková odložená daň	10 915	7 802

Odložená daňová pohledávka ke dni 31. 12. 2014 ve výši 10 915 tis. Kč (2013: 7 802 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

K 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2014	31.12.2013
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	615	976

Náklady na poplatky:

	2014	2013
Poplatek za obhospodařování fondu	9 581	12 013
Poplatek depozitáři	472	600
Poplatek za ostatní služby KB	260	331
Poplatek za custody služby	646	817
Celkem	10 959	13 761

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

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 závazky, která jsou neúročena, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

31.12.2014:

	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	25 396	0	0	0	0	0	25 396
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	295 741	295 741
Ostatní aktiva	569	0	0	0	0	0	569
Aktiva celkem	25 965	0	0	0	0	295 741	321 706
Ostatní pasiva	855	578	0	0	0	0	1 433
Závazky celkem	855	578	0	0	0	0	1 433
Čisté úrokové riziko	25 110	-578	0	0	0	295 741	320 273

31.12.2013:

	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	24 000	0	0	0	0	0	24 000
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	510 316	510 316
Ostatní aktiva	492	0	0	0	0	0	492
Aktiva celkem	24 492	0	0	0	0	510 316	534 808
Ostatní pasiva	1 367	979	0	0	0	0	2 346
Závazky celkem	1 367	979	0	0	0	0	2 346
Čisté úrokové riziko	23 125	-979	0	0	0	510 316	532 462

16. RIZIKO LIKVIDITY

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

31.12.2014:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	25 396	0	0	0	0	25 396
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	295 741	295 741
Ostatní aktiva	569	0	0	0	0	569
Aktiva celkem	25 965	0	0	0	295 741	321 706
Ostatní pasiva	855	578	0	0	0	1 433
Závazky celkem	855	578	0	0	0	1 433
Čisté riziko likvidity	25 110	-578	0	0	295 741	320 273

31.12.2013:

	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	0	0	0	0	492
Aktiva celkem	24 492	0	0	0	510 316	534 808
Ostatní pasiva	1 367	979	0	0	0	2 346
Závazky celkem	1 367	979	0	0	0	2 346
Čisté riziko likvidity	23 125	- 979	0	0	510 316	532 462

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.

31.12.2014:

	CZK	USD	EUR	HUF	PLN	RON	TRY	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	11 900	1 493	2 696	1 267	752	1	6 284	1 003	25 396
Akcie a podílové listy	63 145	71 304	1 803	13 243	58 814	26 733	56 335	4 364	295 741
Ostatní aktiva	0	0	0	0	569	0	0	0	569
Aktiva celkem	75 045	72 797	4 499	14 510	60 135	26 734	62 619	5 367	321 706
Ostatní pasiva	1 433	0	0	0	0	0	0	0	1 433
Závazky celkem	1 433	0	0	0	0	0	0	0	1 433
Čisté měnové riziko	73 612	72 797	4 499	14 510	60 135	26 734	62 619	5 367	320 273

31.12.2013:

	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	0	492	0	0	0	0	0	0	492
Aktiva celkem	103 038	200 149	8 098	20 037	96 547	16 885	83 211	6 843	534 808
Ostatní pasiva	2 346	0	0	0	0	0	0	0	2 346
Závazky celkem	2 346	0	0	0	0	0	0	0	2 346
Čisté měnové riziko	100 692	200 149	8 098	20 037	96 547	16 885	83 211	6 843	532 462

18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

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

Rozhodnutím České národní banky (ČNB) ze dne 22. září 2014 č.j.: 2014/040855/CNB/570 S-Sp-2014/00389/CNB/571 a podle § 385 odst. 1 zákona č. 240/2013, o investičních společnostech a investičních fondech ČNB udělila společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. povolení ke splnutí podílového fondu „KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ a podílového fondu „IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ v podílový fond „IKS Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s.“, který má splnutím vzniknout.

Podle § 394 odst. 1 zákona č. 240/2013, o investičních společnostech a investičních fondech se podílové fondy „KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s.“ a „IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s.“ zrušují a vlastníci podílových listů vydaných těmito podílovými fondy se stanou vlastníky podílových listů podílového fondu „IKS Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“, který splnutím vznikne, a to ke dni 1. ledna 2015, který byl stanoven jako rozhodný den splnutí. Rozhodnutí ČNB nabylo právní moci dne 9. října 2014.

Sestaveno dne: Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Albert Reculeau

25. 3. 2015

Předseda představenstva



Ing. Pavel Hoffman

Místopředseda představenstva



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

**Zpráva auditora a účetní závěrka
za rok končící 31. prosincem 2014**



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 25. března 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2014, výkazu zisku a ztráty za rok 2014 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. 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 společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy.“

Výroční zpráva


Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 30. dubna 2015


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


Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

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

Rozvaha
k 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	276 881	452 648
a)	splatné na požádání		111 852	192 572
b)	ostatní pohledávky		165 029	260 076
5.	Dluhové cenné papíry	5.	349 658	535 188
a)	vydané vládními institucemi		253 911	113 176
b)	vydané ostatními osobami		95 747	422 012
11.	Ostatní aktiva	6.	205	859
	Aktiva celkem		626 744	988 695
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	986	10 796
9.	Emisní ažio	8.	-203 868	-181 080
12.	Kapitálové fondy	8.	585 957	913 673
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		245 306	245 600
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-1 638	-294
	Vlastní kapitál celkem		625 758	977 899
	Pasiva celkem		626 744	988 695

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

Podrozvahové položky

k 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	13.	111 757	453 495
	s měnovými nástroji		111 757	453 495
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	18.	625 758	977 899
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	13.	112 286	462 808
	s měnovými nástroji		112 286	462 808

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

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2014	2013
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	3 882	29 604
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		3 185	28 580
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10.	7	5
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	3 221	5 145
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	-2 304	-24 758
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-1 638	-294
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-1 638	-294

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 právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 41/N/151/2006/4 ze dne 31. 1. 2007, které nabylo právní moci dne 31. 1. 2007.

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

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako 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 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 žádného 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 podílčníky 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 fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

Výše úplaty deponitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,08 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31. 12. 2014	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 v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (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 *Zisk nebo 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 se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

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

2.5. Pohledávky a závazky

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

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2014 resp. 2013 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2014, resp. 2013 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7. Finanční deriváty

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

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

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

2.8. Vlastní kapitál Fondu

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

2.9. Emisní ážio

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

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 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 (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

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

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 rok. 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 mimoburzovním OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu.

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

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

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

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

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty u bank	111 852	192 572
Termínované vklady u bank	165 029	260 076
Pohledávky za bankami celkem	276 881	452 648

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 k obchodování zahrnují:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pokladniční poukázky	216 958	85 375
Dluhopisy	132 700	449 813
Dluhové cenné papíry celkem	349 658	535 188

Cenné papíry v reálné hodnotě zahrnují:

	Čistá cena pořízení¹ 31. 12. 2014	Reálná hodnota 31. 12. 2014	Čistá cena pořízení¹ 31. 12. 2013	Reálná hodnota 31. 12. 2013
Pokladniční poukázky	216 853	216 958	83 472	85 375
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	61 473	62 467	286 871	308 968
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	69 825	70 233	131 323	140 845
Dluhové cenné papíry celkem	348 151	349 658	501 666	535 188
z toho úrokové výnosy		1 326		13 046
z toho zisk/(ztráta) z přecenění		181		20 476

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

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	216 958	86 968
- zahraniční	62 467	307 375
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	279 425	394 343
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	20 113	0
- zahraniční	50 120	140 845
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	70 233	140 845
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	349 658	535 188

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

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

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování:		
Emitované v ČR:		
- Státními institucemi	237 071	57 987
- Ostatními institucemi	0	28 981
Emitované v zahraničí:		
- Státními institucemi	16 840	55 189
- Finančními institucemi	95 747	349 319
- Ostatními institucemi	0	43 712
Dluhové cenné papíry celkem	349 658	535 188

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2014 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 10,56 % (2013: 7,7 %).

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Francie, Velké Británie a Itálie.

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Daňové pohledávky	173	265
Kladná reálná hodnota derivátů	32	594
Ostatní aktiva celkem	205	859

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Daňové závazky	0	0
Záporná reálná hodnota derivátů	576	10 249
Závazky vůči podílníkům	157	109
Závazky vůči Společnosti	2	4
Dohadné účty pasivní	251	434
Ostatní pasiva celkem	986	10 796

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 585 956 511 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 podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2014 činila 1,0679 Kč (2013: 1,0703 Kč).

Ztráta Fondu za rok 2014 ve výši 1 638 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena na snížení nerozděleného zisku předcházejících období.

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

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 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
Vydané 2014	25 070	1 747	26 817
Odkoupené 2014	352 786	24 535	377 321
Zůstatek k 31. 12. 2014	585 957	-203 868	382 089

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Úroky z dluhových cenných papírů	3 185	28 580
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	697	1 024
Výnosové úroky celkem	3 882	29 604
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	3 882	29 604

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Výnosy z poplatků a provizí celkem	7	5
Poplatek za obhospodařování fondu	2 334	3 694
Poplatek depozitáři	469	685
Poplatek za ostatní služby KB	232	340
Poplatek auditorovi	91	183
Poplatek za custody služby	93	240
Ostatní poplatky	2	3
Náklady na poplatky a provize celkem	3 221	5 145
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	- 3 214	-5 140

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 fondového 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 fondového kapitálu.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	263	20 847
Zisk/ztráta z derivátových operací	-2 692	-43 934
Zisk/ztráta z devizových operací	125	-1 671
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	- 2 304	-24 758

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

Zisk nebo ztráta z 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:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	- 1 638	-294
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	0	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Úprava daní z minulého roku	0	0
Náklady na splatnou daň z příjmu celkem	0	0

V roce 2014 dosáhl Fond daňové ztráty ve výši 1 638 tis. Kč (2013: ztráta 294 tis. Kč).

Odložená daň:

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2010 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která bude převedena do dalších let, činila 1 932 tis. Kč (2013: 294 tis. Kč).

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	97	14
Celková odložená daň	97	14

Odložená daňová pohledávka ve výši 97 tis. Kč k 31. 12. 2014 (2013: 14 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

K 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2014 Aktiva	31. 12. 2014 Pasiva	31. 12. 2013 Aktiva	31. 12. 2013 Pasiva
Měnové swapy	111 757	112 286	453 495	462 808
Měnové nástroje	111 757	112 286	453 495	462 808
Finanční deriváty celkem	111 757	112 286	453 495	462 808

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

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2014 kladná	31. 12. 2014 záporná	31. 12. 2013 kladná	31. 12. 2013 záporná
Měnové swapy	32	576	594	10 249
Měnové nástroje	32	576	594	10 249
Finanční deriváty celkem	32	576	594	10 249

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2014:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	111 757	0	111 757
Měnové swapy - závazek	112 286	0	112 286

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	453 495	0	453 495
Měnové swapy - závazek	462 808	0	462 808

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2014	31.12.2013
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	163	244
Závazky vůči Společnosti	2	4
Celkem	165	248

Náklady na poplatky:

	2014	2013
Poplatek za obhospodařování fondu	2 334	3 694
Poplatek depozitáři	469	685
Poplatek za ostatní služby KB	232	340
Poplatek za custody služby	93	240
Celkem	3 128	4 959

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

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 závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno“.

31. 12. 2014:

	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	276 881	0	0	0	0	0	276 881
Dluhové cenné papíry	190 238	159 420	0	0	0	0	349 658
Ostatní aktiva	32	173	0	0	0	0	205
Aktiva celkem	467 151	159 593	0	0	0	0	626 744
Ostatní pasiva	986	0	0	0	0	0	986
Závazky celkem	986	0	0	0	0	0	986
Čisté úrokové riziko	466 165	159 593	0	0	0	0	625 758

31. 12. 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	594	265	0	0	0	0	859
Aktiva celkem	825 277	163 418	0	0	0	0	988 695
Ostatní pasiva	10 796	0	0	0	0	0	10 796
Závazky celkem	10 796	0	0	0	0	0	10 796
Čisté úrokové riziko	814 481	163 418	0	0	0	0	977 899

16. RIZIKO LIKVIDITY

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

31. 12. 2014:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	276 881	0	0	0	0	276 881
Dluhové cenné papíry	173 430	139 308	36 920	0	0	349 658
Ostatní aktiva	32	173	0	0	0	205
Aktiva celkem	450 343	139 481	36 920	0	0	626 744
Ostatní pasiva	986	0	0	0	0	986
Závazky celkem	986	0	0	0	0	986
Čisté riziko likvidity	449 357	139 481	36 920	0	0	625 758

31. 12. 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	748 500	188 147	41 252	0	0	977 899

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.

31. 12. 2014:

	CZK	USD	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	276 392	209	280	276 881
Dluhové cenné papíry	237 071	0	112 587	349 658
Ostatní aktiva	205	0	0	205
Aktiva celkem	513 668	209	112 867	626 744
Ostatní pasiva	986	0	0	986
Závazky celkem	986	0	0	986
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	512 682	209	112 867	625 758
Podrozvahová aktiva	111 757	0	0	111 757
Podrozvahová pasiva	0	0	112 286	112 286
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	624 439	209	581	625 229

31. 12. 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	453 495	0	0	453 495
Podrozvahová pasiva	0	19 894	442 914	462 808
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	952 764	180	15 642	968 586

18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE



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

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:
	
Albert Reuteau	Ing. Pavel Hoffman
25. 3. 2015	Místopředseda představenstva
Předseda představenstva	



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

**Zpráva auditora a účetní závěrka
za rok končící 31. prosincem 2014**



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 25. března 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit příložené účetní závěrky fondu KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2014, výkazu zisku a ztráty za rok 2014 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. 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 společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy.“

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 30. dubna 2015

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

Yhvoe
Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

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

Rozvaha
k 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	350 617	91 150
a)	splatné na požádání		170 580	41 124
b)	ostatní pohledávky		180 038	50 026
5.	Dluhové cenné papíry	5.	1 589 121	2 412 673
a)	vydané vládními institucemi		1 530 724	2 356 841
b)	vydané ostatními osobami		58 397	55 832
11.	Ostatní aktiva	6.	334	6 654
13.	Náklady a příjmy příštích období	7.	0	1 568
	Aktiva celkem		1 940 072	2 512 045
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	8.	6 994	17 925
9.	Emisní ažio	9.	119 338	272 322
12.	Kapitálové fondy	9.	1 415 052	1 946 582
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		275 215	294 267
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		123 473	-19 051
	Vlastní kapitál celkem		1 933 078	2 494 120
	Pasiva celkem		1 940 072	2 512 045

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

Podrozvahové položky

k 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	14.	393 784	325 639
	s měnovými nástroji		393 784	325 639
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	19.	1 933 078	2 494 120
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	14.	396 468	340 070
	s měnovými nástroji		396 468	340 070

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

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2014	2013
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10.	52 501	89 062
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		52 132	87 629
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	46	410
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	22 625	35 342
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	99 046	-73 181
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		128 968	-19 051
23.	Daň z příjmů	13.	5 496	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		123 473	-19 051

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. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 41/N/152/2006/4 ze dne 31. 1. 2007, které nabylo právní moci dne 31. 1. 2007.

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

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond se zaměřuje na investice do 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.

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi 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 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,14 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31. 12. 2014	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 v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (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 přečte Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón 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 se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

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

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2014, resp. 2013 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2014, resp. 2013 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vypočte ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude 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 *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

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

2.9. Emisní ážio

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

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 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 (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

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

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

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

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

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

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu.

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

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

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

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

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty u bank	170 580	41 124
Termínované vklady u bank	180 038	50 026
Pohledávky za bankami celkem	350 617	91 150

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 k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení¹ 31.12.2014	Reálná hodnota 31.12.2014	Čistá cena pořízení¹ 31.12.2013	Reálná hodnota 31.12.2013
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	1 108 277	1 215 604	1 787 831	1 796 808
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	360 458	373 517	613 752	615 865
Dluhové cenné papíry	1 468 735	1 589 121	2 401 583	2 412 673
Cenné papíry k obchodování celkem	1 468 735	1 589 121	2 401 583	2 412 673
z toho úrokové výnosy		22 422		38 425
z toho zisky/ztráty z přecenění		97 964		-27 335

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	373 517	615 865
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	373 517	615 865
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	1 215 604	1 796 808
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	1 215 604	1 796 808
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	1 589 121	2 412 673

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Dluhové cenné papíry emitované:		
- státními institucemi v České republice	1 530 724	2 356 841
- finančními institucemi v České republice	58 397	55 832
Dluhové cenné papíry celkem	1 589 121	2 412 673

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2014 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 100 % (2013: 100 %).

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

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Daň z příjmů	334	6 328
Kladná reálná hodnota derivátů	0	326
Ostatní aktiva celkem	334	6 654

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pohledávky za emitenty cenných papírů	0	1 568
Příjmy příštích období celkem	0	1 568

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

8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Záporná reálná hodnota derivátů	2 727	14 944
Závazky vůči podílníkům	1 994	283
Závazky vůči Společnosti	370	86
Dohadné účty pasivní	1 903	2 612
Ostatní pasiva celkem	6 994	17 925

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 1 415 051 712 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 podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2014 činila 1,3661 Kč (2013: 1,2813 Kč).

Zisk Fondu za rok 2014 ve výši 123 473 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena na zvýšení nerozděleného zisku minulých období.

Ztráta Fondu za rok 2013 ve výši 19 051 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedená na snížení nerozděleného zisku minulých období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 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
Vydané 2014	203 621	68 805	272 426
Odkoupené 2014	735 151	221 789	956 940
Zůstatek k 31. 12. 2014	1 415 052	119 338	1 534 390

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2014	2013
Úroky z dluhových cenných papírů	52 132	87 629
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	369	1 443
Výnosové úroky celkem	52 501	89 062
Čisté úrokové výnosy celkem	52 501	89 062

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2014	2013
Ostatní provize	46	410
Výnosy z poplatků a provizí celkem	46	410
Poplatek za prodej cenných papírů	16	12
Poplatek za obhospodařování fondu	19 170	29 778
Poplatek depozitáři	1 852	2 922
Poplatek za ostatní služby KB	1 148	1 811
Poplatky za custody služby	326	458
Poplatek auditorovi	111	360
Ostatní poplatky	2	1
Náklady na poplatky a provize celkem	22 625	35 342
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-22 579	-34 932

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 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., a v souladu se statutem platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,14 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2014	2013
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	104 355	-38 879
Zisk/ztráta z devizových operací	192	406
Zisk/ztráta z derivátových operací	-5 501	-34 708
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	99 046	-73 181

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

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

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

13. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	128 968	-19 051
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-19 051	0
Základ daně	109 917	0
Daň (5%) ze základu daně	5 496	0
Náklady na splatnou daň celkem	5 496	0

V roce 2014 dosáhl Fond daňové zisku ve výši 128 968 tis. Kč (2013: ztráta 19 051 tis. Kč).

Odložená daň:

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2010 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila k 31. 12. 2014 0 tis. Kč (2013: 19 051 tis. Kč).

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	0	952
Celková odložená daň	0	952

K 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	31. 12. 2014	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2013
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	393 784	396 468	325 639	340 070
Měnové nástroje	393 784	396 468	325 639	340 070
Finanční deriváty celkem	393 784	396 468	325 639	340 070

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	31. 12. 2014 kladná	31. 12. 2014 záporná	31. 12. 2013 kladná	31. 12. 2013 záporná
Měnové swapy	0	2 727	326	14 944
Měnové nástroje	0	2 727	326	14 944
Finanční deriváty celkem	0	2 727	326	14 944

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2014:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	393 784	0	393 784
Měnové swapy - závazek	396 468	0	396 468

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	325 639	0	325 639
Měnové swapy - závazek	340 070	0	340 070

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	1 622	2 078
Závazky vůči Společnosti	370	86
Celkem	1 992	2 164

Náklady na poplatky:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Poplatek za obhospodařování fondu	19 170	29 778
Poplatek depozitáři	1 852	2 922
Poplatek za ostatní služby KB	1 148	1 811
Poplatek za custody služby	326	458
Celkem	22 496	34 969

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

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.

31.12.2014:

	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	350 617	0	0	0	0	0	350 617
Dluhové cenné papíry	0	373 517	0	331 392	884 212	0	1 589 121
Ostatní aktiva	0	334	0	0	0	0	334
Nákl. a příjmy př. obd.	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	350 617	373 851	0	331 392	884 212	0	1 940 072
Ostatní pasiva	6 994	0	0	0	0	0	6 994
Závazky celkem	6 994	0	0	0	0	0	6 994
Čisté úrokové riziko	343 623	373 851	0	331 392	884 212	0	1 933 078

31.12.2013:

	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	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	326	6 328	0	0	0	0	6 654
Nákl. a příjmy př. obd.	1 568	0	0	0	0	0	1 568
Aktiva celkem	263 307	451 930	0	461 489	1 335 319	0	2 512 045
Ostatní pasiva	17 925	0	0	0	0	0	17 925
Závazky celkem	17 925	0	0	0	0	0	17 925
Čisté úrokové riziko	245 382	451 930	0	461 489	1 335 319	0	2 494 120

17. RIZIKO LIKVIDITY

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

31.12.2014:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	350 617	0	0	0	0	350 617
Dluhové cenné papíry	0	0	331 392	1 257 729	0	1 589 121
Ostatní aktiva	0	334	0	0	0	334
Nákl. a příjmy př. obd.	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	350 617	334	331 392	1 257 729	0	1 940 072
Ostatní pasiva	6 994	0	0	0	0	6 994
Závazky celkem	6 994	0	0	0	0	6 994
Čisté riziko likvidity	343 623	334	331 392	1 257 729	0	1 933 078

31.12.2013:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
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
Nákl. a příjmy př. obd.	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	25 093	56 354	681 777	1 730 896	0	2 494 120

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

31.12.2014:

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	350 175	442	350 617
Dluhové cenné papíry	1 122 265	466 856	1 589 121
Ostatní aktiva	334	0	334
Aktiva celkem	1 472 774	467 298	1 940 072
Ostatní pasiva	6 994	0	6 994
Závazky celkem	6 994	0	6 994
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	1 465 780	467 298	1 933 078
Podrozvahová aktiva	393 784	0	393 784
Podrozvahová pasiva	0	396 468	396 468
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	1 859 564	70 830	1 930 394

31.12.2013:

	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	325 639	0	325 639
Podrozvahová pasiva	0	340 070	340 070
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	2 378 671	101 018	2 479 689

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE



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

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:
	
25. 3. 2015	Ing. Pavel Hoffman
Albert Reculeau	Místopředseda představenstva
Předseda představenstva	



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

**Zpráva auditora a účetní závěrka
za rok končící 31. prosincem 2014**



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 25. března 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2014, výkazu zisku a ztráty za rok 2014 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. 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 společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 20 přílohy účetní závěrky. Dne 22. září 2014 Česká národní banka udělila společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. povolení ke splnutí podílového fondu KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. a podílového fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. v podílový fond IKS Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., který má splnutím vzniknout.

Podílové fondy KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. a IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. se zrušují a vlastníci podílových listů vydaných těmito podílovými fondy se stanou vlastníky podílových listů podílového fondu IKS Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., který splnutím vznikne, a to ke dni 1. ledna 2015, který byl stanoven jako rozhodný den splnutí. Rozhodnutí České národní banky nabylo právní moci dne 9. října 2014. Toto zdůraznění skutečnosti nepředstavuje výhradu.“

Výroční zpráva


Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 30. dubna 2015


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


Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

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

Rozvaha
k 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	11 908	18 761
a)	splatné na požádání		11 908	18 761
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	125 498	154 331
11.	Ostatní aktiva	6.	148	0
	Aktiva celkem		137 554	173 092
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	351	849
9.	Emisní ažio	8.	52 776	44 583
12.	Kapitálové fondy	8.	181 127	220 904
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-93 243	-96 850
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-3 457	3 606
	Vlastní kapitál celkem		137 203	172 243
	Pasiva celkem		137 554	173 092

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

Podrozvahové položky

k 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	Podrozvahová aktiva			
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	18.	137 203	172 243

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

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2014	2013
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	31	32
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	5 776	6 164
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		5 776	6 164
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	3	426
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	3 991	4 260
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-4 883	1 709
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-3 065	4 071
23.	Daň z příjmů	13.	392	465
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-3 457	3 606

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. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 41/N/153/2006/4 ze dne 31. 1. 2007, které nabylo právní moci dne 31. 1. 2007.

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

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

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

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

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

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

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

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31.12.2014	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 v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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 *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (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 tržbami). 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*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón 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 se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

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

2.5. Pohledávky a závazky

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

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2014, resp. 2013 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2014, resp. 2013 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vypočte ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude 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 (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

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. Přístupy k řízení rizik

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

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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu.

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

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

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

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud 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 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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Běžné účty u bank	11 908	18 761
Pohledávky za bankami celkem	11 908	18 761

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 pořízení¹ 31.12.2014	Reálná hodnota 31.12.2014	Čistá cena pořízení¹ 31.12.2013	Reálná hodnota 31.12.2013
Akcie	127 635	121 702	152 357	150 723
Podílové listy	3 608	3 796	4 268	3 608
Akcie a podílové listy	131 243	125 498	156 625	154 331
Cenné papíry k obchodování celkem	131 243	125 498	156 625	154 331
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		-5 745		-2 294

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

	31.12.2014	31.12.2013
Tuzemské akcie a podílové listy	44 774	60 690
Zahraniční akcie a podílové listy	80 724	93 641
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	125 498	154 331

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Akcie a podílové listy k obchodování		
Finanční instituce	82 405	94 005
Ostatní instituce	43 093	60 325
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	125 498	154 331

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Očekávané dividendové výnosy - zahraniční	148	0
Ostatní aktiva celkem	148	0

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

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Daňové závazky	2	261
Závazky vůči podílníkům	36	187
Závazky vůči Společnosti	15	30
Dohadné účty pasivní	298	371
Ostatní pasiva celkem	351	849

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 181 127 410 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 podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2014 činila 0,7575 Kč (2013: 0,7797 Kč).

Fond ke dni 1. 1. 2015 splynul s fondem IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti, a.s. a ztráta Fondu z roku 2014 ve výši 3 457 tis. Kč byla jako součást vlastního kapitálu Fondu vložena do nového fondu - IKS Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Zisk za rok 2013 ve výši 3 606 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu použit na snížení neuhrazené ztráty předchozích období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 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
Vydané 2014	40 917	-8 757	32 160
Odkoupené 2014	80 694	-16 950	63 744
Zůstatek k 31. 12. 2014	181 127	52 776	233 903

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2014	2013
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	31	32
Výnosové úroky celkem	31	32
Čisté úrokové náklady/výnosy celkem	31	32

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2014	2013
Tuzemské dividendy	3 176	3 067
Zahraniční dividendy	2 600	3 097
Přijaté dividendy celkem	5 776	6 164

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2014	2013
Ostatní poplatky	3	426
Výnosy z poplatků a provizí celkem	3	426
Poplatek za obhospodařování fondu	3 390	3 566
Poplatek depozitáři	182	196
Poplatek za custody služby	162	167
Poplatek za prodej cenných papírů	72	115
Ostatní služby KB	100	108
Poplatek za auditorské služby	79	93
Ostatní poplatky	6	15
Náklady na poplatky a provize celkem	3 991	4 260
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-3 988	-3 834

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 % z průměrné roční hodnoty fondového 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 fondového kapitálu.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2014	2013
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-5 088	2 594
Zisk/ztráta z devizových operací	205	-885
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-4 883	1 709

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

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

13. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	-3 065	4 071
Odečitatelné položky	5 776	6 164
Přičitatelné položky	379	289
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	0	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	5	-122
Refundace daně z minulých let	3	122
Daň splatná ze základu daně celkem	2	0
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	2 599	3 097
Daň (15%) ze samostatného základu daně	390	465
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	392	465

V roce 2014 dosáhl Fond daňové ztráty 8 461 tis. Kč, (2013 daň. ztráta 1 804 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2010 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 97 274 tis. Kč (2013: 88 813 tis. Kč). Daňová ztráta nebude uplatněna z důvodu splnutí fondu k 1. 1. 2015 s fondem IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Odložená daň:

	31.12.2014	31.12.2013
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	4 864	4 440
Celková odložená daň	4 864	4 440

Odložená daňová pohledávka ve výši 4 864 tis. Kč k 31. 12. 2014 (2013: 4 440 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

K 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2014	31.12.2013
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	241	287
Závazky vůči Společnosti	15	30
Celkem	256	317

Náklady na poplatky:

	2014	2013
Poplatek za obhospodařování fondu	3 390	3 566
Poplatek depozitáři	182	196
Ostatní služby	100	108
Poplatek custody	162	167
Celkem	3 834	4 037

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondem Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování 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 závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno“.

31. 12. 2014:

	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	11 908	0	0	0	0	0	11 908
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	125 498	125 498
Ostatní aktiva	148	0	0	0	0	0	148
Aktiva celkem	12 056	0	0	0	0	125 498	137 554
Ostatní pasiva	351	0	0	0	0	0	351
Závazky celkem	351	0	0	0	0	0	351
Čisté úrokové riziko	11 705	0	0	0	0	125 498	137 203

31. 12. 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	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	0	0
Aktiva celkem	18 761	0	0	0	0	154 331	173 092
Ostatní pasiva	588	261	0	0	0	0	849
Závazky celkem	588	261	0	0	0	0	849
Čisté úrokové riziko	18 173	-261	0	0	0	154 331	172 243

16. RIZIKO LIKVIDITY

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

31. 12. 2014:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	11 908	0	0	0	0	11 908
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	125 498	125 498
Ostatní aktiva	148	0	0	0	0	148
Aktiva celkem	12 056	0	0	0	125 498	137 554
Ostatní pasiva	351	0	0	0	0	351
Závazky celkem	351	0	0	0	0	351
Čisté riziko likvidity	11 705	0	0	0	125 498	137 203

31. 12. 2013:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 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	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	18 761	0	0	0	154 331	173 092
Ostatní pasiva	588	261	0	0	0	849
Závazky celkem	588	261	0	0	0	849
Čisté riziko likvidity	18 173	-261	0	0	154 331	172 243

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. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je však sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2014:

	CZK	USD	EUR	GBP	PLN	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	9 662	89	13	36	1 288	820	11 908
Akcie a podílové listy	91 364	4 935	548	3 257	19 826	5 568	125 498
Ostatní aktiva	0	0	0	0	148	0	148
Aktiva celkem	101 026	5 024	561	3 293	21 262	6 388	137 554
Ostatní pasiva	351	0	0	0	0	0	351
Závazky celkem	351	0	0	0	0	0	351
Čisté měnové riziko	100 675	5 024	561	3 293	21 262	6 388	137 203

31. 12. 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	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	118 068	5 864	5 418	706	32 446	10 590	173 092
Ostatní pasiva	849	0	0	0	0	0	849
Závazky celkem	849	0	0	0	0	0	849
Čisté měnové riziko	117 219	5 864	5 418	706	32 446	10 590	172 243

18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování Společnosti .

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

Rozhodnutím České národní banky (ČNB) ze dne 22. září 2014 č.j.: 2014/040855/CNB/570 S-Sp-2014/00389/CNB/571 a podle § 385 odst. 1 zákona č. 240/2013, o investičních společnostech a investičních fondech ČNB udělila společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s., povolení ke splnutí podílového fondu „KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ a podílového fondu „IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s.“ v podílový fond „IKS Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s.“, který má splnutím vzniknout.

Podle § 394 odst. 1 zákona č. 240/2013, o investičních společnostech a investičních fondech se podílové fondy „KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s.“ a „IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s.“ zrušují a vlastníci podílových listů vydaných těmito podílovými fondy se stanou vlastníky podílových listů podílového fondu „IKS Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“, který splnutím vznikne, a to ke dni 1. ledna 2015, který byl stanoven jako rozhodný den splnutí. Rozhodnutí ČNB nabylo právní moci dne 9. října 2014.

Sestaveno dne: Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:


Albert Reculeau
Předseda představenstva

25. 3. 2015



Ing. Pavel Hoffman

Místopředseda představenstva



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

**Zpráva auditora a účetní závěrka
za rok končící 31. prosincem 2014**

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 25. března 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit příložené účetní závěrky fondu KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2014, výkazu zisku a ztráty za rok 2014 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o fondu KB Absolutních výnosů, 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 společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy.“

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 30. dubna 2015

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

Yhwe
Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	84 267	65 040
a)	splatné na požádání		84 267	65 040
5.	Dluhové cenné papíry	5.	579 596	723 581
a)	vydané vládními institucemi		146 263	265 933
b)	vydané ostatními osobami		433 333	457 648
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	1 016 114	974 638
11.	Ostatní aktiva	6.	108	31 150
	Aktiva celkem		1 680 084	1 794 409
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	8 283	36 463
9.	Emisní ažio	8.	-13 276	-10 485
12.	Kapitálové fondy	8.	1 619 124	1 724 930
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		43 501	24 655
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		22 452	18 846
	Vlastní kapitál celkem		1 671 801	1 757 946
	Pasiva celkem		1 680 084	1 794 409

KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	13.	1 338 451	1 507 247
	s měnovými nástroji		1 338 451	1 507 247
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	18.	1 671 801	1 757 946
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	13.	1 344 663	1 550 637
	s měnovými nástroji		1 344 663	1 550 637

KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2014	2013
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	27 098	33 414
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		27 027	32 626
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10.	39	23
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	9 513	10 273
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	6 010	-3 243
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		23 633	19 921
23.	Daň z příjmů	12.	1 182	1 075
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		22 452	18 846

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. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2011/6068/570 ze dne 2. 6. 2011, které nabylo právní moci dne 6. 6. 2011.

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

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

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

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

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

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu, a z podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

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

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31. 12. 2014	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 v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním 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 *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (dluhopisy, 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 *Zisk nebo 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 se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

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

2.5. Pohledávky a závazky

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

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2014, resp. v roce 2013 nebyl v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2014, resp. 2013 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vypočte ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude 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 *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

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

2.9. Emisní ážio

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

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 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 (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

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

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

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

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

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

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu.

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

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

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

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

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty u bank	84 267	65 040
Pohledávky za bankami celkem	84 267	65 040

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 k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení¹ 31. 12. 2014	Reálná hodnota 31. 12. 2014	Čistá cena pořízení¹ 31. 12. 2013	Reálná hodnota 31. 12. 2013
Podílové listy	992 998	1 016 114	888 906	974 638
Akcie a podílové listy	992 998	1 016 114	888 906	974 638
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	477 182	494 778	608 541	655 681
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	84 221	84 818	64 439	67 900
Dluhové cenné papíry celkem	561 403	579 596	672 980	723 581
Cenné papíry k obchodování celkem	1 554 401	1 595 710	1 561 886	1 698 219
z toho: úrokové výnosy		14 427		16 000
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		26 882		120 333

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

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Akcie a podílové listy k obchodování		
Zahraníční podílové listy	1 016 114	974 638
Celkem podílové listy k obchodování	1 016 114	974 638

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

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	1 016 114	974 638
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	1 016 114	974 638

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

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

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- zahraniční	494 778	655 681
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	494 778	655 681
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- zahraniční	84 818	67 900
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	84 818	67 900
Celkem dluhové cenné papíry k obchodování	579 596	723 581

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

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování		
- státními institucemi v zahraničí	146 263	265 933
- finančními institucemi v zahraničí	186 422	374 638
- ostatními subjekty v zahraničí	246 911	83 010
Celkem dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování	579 596	723 581

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2014 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 40,19 % (2013: 54,91 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Kladná reálná hodnota derivátů	108	2 842
Prodej CP - pohledávka	0	28 308
Ostatní aktiva celkem	108	31 150

Pohledávka z prodeje cenného papíru představuje suspendovaný obchod prodeje dluhopisu, který byl vypořádán až v roce 2014.

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Záporná reálná hodnota derivátů	6 454	34 501
Daňové závazky	35	347
Závazky vůči podílníkům	960	619
Závazky vůči Společnosti	70	76
Dohadné účty pasivní	764	920
Ostatní pasiva celkem	8 283	36 463

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 1 619 124 012 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 podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2014 činila 1,0325 Kč (2013: 1,0191 Kč).

Zisk Fondu za rok 2014 ve výši 22 452 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předchozích období.

Zisk Fondu za rok 2013 ve výši 18 846 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předchozích období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 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
Vydané 2014	279 360	6 856	286 216
Odkoupené 2014	385 166	9 647	394 813
Zůstatek k 31. 12. 2014	1 619 124	-13 276	1 605 848

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Úroky z dluhových cenných papírů	27 027	32 626
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	71	788
Výnosové úroky celkem	27 098	33 414
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	27 098	33 414

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Ostatní poplatky	39	23
Výnosy z poplatků a provizí celkem	39	23
Poplatek za obhospodařování fondu	6 907	7 359
Poplatek depozitáři	1 241	1 342
Poplatek za ostatní služby KB	683	739
Poplatek za custody služby	571	561
Poplatek za auditorské služby	109	258
Výkonnostní odměna	0	14
Ostatní poplatky	2	0
Náklady na poplatky a provize celkem	9 513	10 273
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	- 9 474	-10 250

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 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového 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 0,15 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	24 444	142 943
Zisk/ztráta z derivátových operací	-19 131	-147 807
Zisk/ztráta z devizových operací	697	1 621
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	6 010	-3 243

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

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

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

12. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	23 633	19 921
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	23 633	19 921
Daň (5%) ze základu daně	1 182	996
Oprava daně minulých let	0	79
Daň splatná ze základu daně celkem	1 182	1 075
Náklady na splatnou daň z příjmu celkem	1 182	1 075

V roce 2014 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 23 633 tis. Kč (2013: zisk 19 921 tis. Kč).

Odložená daň:

K 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2014	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2013
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	1 338 451	1 344 663	1 507 247	1 550 637
Měnové nástroje	1 338 451	1 344 663	1 507 247	1 550 637
Finanční deriváty celkem	1 338 451	1 344 633	1 507 247	1 550 637

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

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2014	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2013
	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové swapy	108	6 454	2 842	34 501
Měnové nástroje	108	6 454	2 842	34 501
Finanční deriváty celkem	108	6 454	2 842	34 501

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2014:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	1 338 451	0	1 338 451
Měnové swapy - závazek	1 344 663	0	1 344 663

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	1 507 247	0	1 507 247
Měnové swapy - závazek	1 550 637	0	1 550 637

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2014	31.12.2013
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	568	601
Závazky vůči Společnosti	70	76
Celkem	638	677

Náklady na poplatky:

	2014	2013
Poplatek za obhospodařování fondu	6 907	7 359
Výkonnostní odměna	0	14
Poplatek depozitáři	1 241	1 342
Poplatek za ostatní služby KB	683	739
Poplatek za custody služby	571	561
Celkem	9 402	10 015

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

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 závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno“.

31. 12. 2014:

	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	84 267	0	0	0	0	0	84 267
Dluhové cenné papíry	242 562	120 770	130 696	4 268	81 300	0	579 596
Podílové listy	0	0	0	0	0	1 016 114	1 016 114
Ostatní aktiva	108	0	0	0	0	0	108
Aktiva celkem	326 937	120 770	130 696	4 268	81 300	1 016 114	1 680 084
Ostatní pasiva	8 248	35	0	0	0	0	8 283
Závazky celkem	8 248	35	0	0	0	0	8 283
Čisté úrokové riziko	318 689	120 735	130 696	4 268	81 300	1 016 114	1 671 801

31. 12. 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
Podílové listy	0	0	0	0	0	974 638	974 638
Ostatní aktiva	31 150	0	0	0	0	0	31 150
Aktiva celkem	184 500	305 827	329 444	0	0	974 638	1 794 409
Ostatní pasiva	36 116	347	0	0	0	0	36 463
Závazky celkem	36 116	347	0	0	0	0	36 463
Čisté úrokové riziko	148 384	305 480	329 444	0	0	974 638	1 757 946

16. RIZIKO LIKVIDITY

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

31. 12. 2014:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	84 267	0	0	0	0	84 267
Dluhové cenné papíry	157 744	188 933	151 619	81 300	0	579 596
Podílové listy	0	0	0	0	1 016 114	1 016 114
Ostatní aktiva	108	0	0	0	0	108
Aktiva celkem	242 119	188 933	151 619	81 300	1 016 114	1 680 084
Ostatní pasiva	8 248	35	0	0	0	8 283
Závazky celkem	8 248	35	0	0	0	8 283
Čisté riziko likvidity	233 871	188 898	151 619	81 300	1 016 114	1 671 801

31. 12. 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	0	0	0	0	31 150
Aktiva celkem	116 600	305 827	397 344	0	974 638	1 794 409
Ostatní pasiva	36 116	347	0	0	0	36 463
Závazky celkem	36 116	347	0	0	0	36 463
Čisté riziko likvidity	80 484	305 480	397 344	0	974 638	1 757 946

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. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je však sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2014:

	CZK	USD	EUR	PLN	GBP	TRY	Celkem
Pohledávky za bankami	34 126	21 549	24 118	2 917	733	824	84 267
Dluhové cenné papíry	50 290	67 943	365 758	33 914	35 726	25 965	579 596
Podílové listy	0	57 736	958 378	0	0	0	1 016 114
Ostatní aktiva	108	0	0	0	0	0	108
Aktiva celkem	84 524	147 228	1 348 254	36 831	36 459	26 789	1 680 084
Ostatní pasiva	8 283	0	0	0	0	0	8 283
Závazky celkem	8 283	0	0	0	0	0	8 283
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	76 241	147 228	1 348 254	36 831	36 459	26 789	1 671 801
Podrozvahová aktiva	1 338 451	0	0	0	0	0	1 338 451
Podrozvahová pasiva	0	0	1 344 663	0	0	0	1 344 663
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	1 414 692	147 228	3 591	36 831	36 459	26 789	1 665 589

31. 12. 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	2 842	0	28 308	0	31 150
Aktiva celkem	56 761	72 444	1 664 461	743	1 794 409
Ostatní pasiva	36 463	0	0	0	36 463
Závazky celkem	36 463	0	0	0	36 463
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	20 298	72 444	1 664 461	743	1 757 946
Podrozvahová aktiva	1 507 247	0	0	0	1 507 247
Podrozvahová pasiva	0	0	1 550 637	0	1 550 637
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	1 527 545	72 444	113 824	743	1 714 556

18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

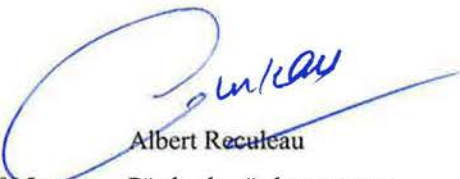

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

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:
	
25. 3. 2015	Ing. Pavel Hoffman
Předseda představenstva	Místopředseda představenstva



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

**Zpráva auditora a účetní závěrka
za rok končící 31. prosincem 2014**



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 25. března 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2014, výkazu zisku a ztráty za rok 2014 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o fondu KB Konzervativní 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 společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy.“

Výroční zpráva

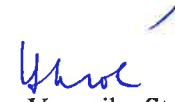
Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 30. dubna 2015


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


Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

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

Rozvaha
k 31.12.2014
(v celých tisících)

Označ.	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	25 913	15 782
a)	splatné na požádání		25 913	15 782
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	331 572	359 496
11.	Ostatní aktiva	6.	76	289
	Aktiva celkem		357 560	375 567
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	1 426	3 354
9.	Emisní ažio	8.	1 815	4 893
12.	Kapitálové fondy	8.	308 994	334 145
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		33 176	29 859
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		12 149	3 316
	Vlastní kapitál celkem		356 134	372 213
	Pasiva celkem		357 560	375 567

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

Podrozvahové položky

k 31.12.2014
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	Podrozvahová aktiva			
3.	Pohledávky ze spotových operací		13 863	0
	s měnovými nástroji		13 863	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	13.	131 764	93 294
	s měnovými nástroji		131 764	93 294
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	18.	356 134	372 213
	Podrozvahová pasiva			
3.	Závazky ze spotových operací		13 863	0
	s měnovými nástroji		13 863	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	13.	132 673	96 201
	s měnovými nástroji		132 673	96 201

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

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2014	2013
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	33	27
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10.	7	7
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	1 946	1 972
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	14 694	5 429
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		12 789	3 491
23.	Daň z příjmů	12.	639	175
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		12 149	3 316

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. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

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

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

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

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

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

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

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

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

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

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31.12.2014	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 v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4. Cenné papíry

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

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

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

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

2.5. Pohledávky a závazky

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

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2014, resp. 2013 nebyl v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2014, resp. 2013 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vypočte ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude 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 *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

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

2.9. Emisní ážio

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

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 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 (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

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

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

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

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

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

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

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu.

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

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

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

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

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Běžné účty u bank	25 913	15 782
Pohledávky za bankami celkem	25 913	15 782

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 pořízení¹ 31.12.2014	Reálná hodnota 31.12.2014	Čistá cena pořízení¹ 31.12.2013	Reálná hodnota 31.12.2013
Podílové listy	315 207	331 572	346 633	359 496
Akcie a podílové listy	315 207	331 572	346 633	359 496
Cenné papíry k obchodování celkem	315 207	331 572	346 633	359 496
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		16 365		12 863

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

	31.12.2014	31.12.2013
Akcie a podílové listy k obchodování		
Tuzemské podílové listy	204 363	239 283
Zahraniční podílové listy	127 209	120 213
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	331 572	359 496

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

	31.12.2014	31.12.2013
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	331 572	359 496
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	331 572	359 496

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2014	31.12.2013
Kladná reálná hodnota derivátů	76	78
Daň z příjmů – pohledávka	0	211
Ostatní aktiva celkem	76	289

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

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Záporná reálná hodnota derivátů	1 000	3 047
Daň z příjmů – závazek	167	0
Závazky vůči podílníkům	36	83
Závazky vůči Společnosti	24	5
Dohadné účty pasivní	199	219
Ostatní pasiva celkem	1 426	3 354

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 308 994 139 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 podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2014 činila 1,1526 Kč (2013: 1,1139 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 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
Vydané 2014	41 702	5 880	47 582
Odkoupené 2014	66 853	8 958	75 811
Zůstatek k 31. 12. 2014	308 994	1 815	310 809

Zisk Fondu za rok 2014 ve výši 12 149 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2013 ve výši 3 316 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2014	2013
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	33	27
Výnosové úroky celkem	33	27
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	33	27

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2014	2013
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	7	7
Výnosy z poplatků a provizí celkem	7	7
Poplatky za prodej CP	0	1
Poplatek za obhospodařování fondu	1 426	1 368
Poplatek depozitáři	256	286
Poplatek za ostatní služby KB	137	153
Poplatek za custody služby	43	50
Poplatek za auditorské služby	82	114
Ostatní poplatky	2	0
Náklady na poplatky a provize celkem	1 946	1 972
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-1 939	-1 965

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

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

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

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

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2014	2013
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	17 991	14 092
Zisk/ztráta z derivátových operací	-3 058	-8 635
Zisk/ztráta z devizových operací	-239	-28
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	14 694	5 429

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

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

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

12. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	12 789	3 491
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	12 789	3 491
Daň (5%) ze základu daně	639	175
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	639	175

V roce 2014 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 12 789 tis. Kč (2013: 3 491 tis. Kč).

K 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	131 764	132 673	93 294	96 201
Měnové nástroje	131 764	132 673	93 294	96 201
Finanční deriváty celkem	131 764	132 673	93 294	96 201

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové swapy	76	1 000	78	3 047
Měnové nástroje	76	1 000	78	3 047
Finanční deriváty celkem	76	1 000	78	3 047

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2014:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	131 764	0	0	131 764
Měnové swapy - závazek	132 673	0	0	132 673

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 - pohledávka	93 294	0	0	93 294
Měnové swapy - závazek	96 201	0	0	96 201

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2014	31.12.2013
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	128	111
Závazky vůči Společnosti	24	5
Celkem	152	116

Náklady na poplatky:

	2014	2013
Poplatek za obhospodařování fondu	1 426	1 368
Poplatek depozitáři	256	286
Ostatní služby	137	153
Poplatek custody	43	50
Celkem	1 862	1 857

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

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 závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno“.

31. 12. 2014:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	25 913	0	0	0	0	0	25 913
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	331 572	331 572
Ostatní aktiva	76	0	0	0	0	0	76
Aktiva celkem	25 989	0	0	0	0	331 572	357 560
Ostatní pasiva	1 426	0	0	0	0	0	1 426
Závazky celkem	1 426	0	0	0	0	0	1 426
Čisté úrokové riziko	24 563	0	0	0	0	331 572	356 134

31. 12. 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	289	0	0	0	0	0	289
Aktiva celkem	16 071	0	0	0	0	359 496	375 567
Ostatní pasiva	3 354	0	0	0	0	0	3 354
Závazky celkem	3 354	0	0	0	0	0	3 354
Čisté úrokové riziko	12 717	0	0	0	0	359 496	372 213

16. RIZIKO LIKVIDITY

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

31. 12. 2014:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	25 913	0	0	0	0	25 913
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	331 572	331 572
Ostatní aktiva	76	0	0	0	0	76
Aktiva celkem	25 989	0	0	0	331 572	357 560
Ostatní pasiva	1 259	167	0	0	0	1 426
Závazky celkem	1 259	167	0	0	0	1 426
Čisté riziko likvidity	24 730	-167	0	0	331 572	356 134

31. 12. 2013:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	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	211	0	0	0	289
Aktiva celkem	15 860	211	0	0	359 496	375 567
Ostatní pasiva	3 354	0	0	0	0	3 354
Závazky celkem	3 354	0	0	0	0	3 354
Čisté riziko likvidity	12 506	211	0	0	359 496	372 213

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.

31. 12. 2014:

	CZK	USD	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	25 572	9	332	25 913
Akcie a podílové listy	204 363	18 557	108 652	331 572
Ostatní aktiva	76	0	0	76
Aktiva celkem	230 011	18 566	108 984	357 560
Ostatní pasiva	1 426	0	0	1 426
Závazky celkem	1 426	0	0	1 426
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	228 585	18 566	108 984	356 134
Podrozvahová aktiva	145 627	0	0	145 627
Podrozvahová pasiva	0	14 842	131 694	146 536
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	374 212	3 724	-22 710	355 225

31. 12. 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	289	0	0	289
Aktiva celkem	255 169	15 377	105 021	375 567
Ostatní pasiva	3 354	0	0	3 354
Závazky celkem	3 354	0	0	3 354
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	251 815	15 377	105 021	372 213
Podrozvahová aktiva	96 201	0	0	96 201
Podrozvahová pasiva	0	13 273	80 021	93 294
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	348 016	2 104	25 000	375 120

18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE



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

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:
	
25. 3. 2015	Ing. Pavel Hoffman
Předseda představenstva	Místopředseda představenstva



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

**Zpráva auditora a účetní závěrka
za rok končící 31. prosincem 2014**



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 25. března 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2014, výkazu zisku a ztráty za rok 2014 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. 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 společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy.“

Výroční zpráva


Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 30. dubna 2015

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


Ing. Veronika Strošená
Director
Evidenční číslo 2195

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

Rozvaha
k 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	29 717	10 322
a)	splatné na požádání		29 717	10 322
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	954 318	1 123 004
11.	Ostatní aktiva	6.	36	909
	Aktiva celkem		984 071	1 134 235
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	5 228	12 962
9.	Emisní ažio	8.	429 304	437 546
12.	Kapitálové fondy	8.	922 779	1 081 673
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-397 946	-427 071
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		24 705	29 125
	Vlastní kapitál celkem		978 843	1 121 273
	Pasiva celkem		984 071	1 134 235

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

Podrozvahové položky

k 31.12.2014

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	Podrozvahová aktiva			
3.	Pohledávky ze spotových operací		22 180	0
	s měnovými nástroji		22 180	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	13.	347 763	469 085
	s měnovými nástroji		347 763	469 085
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	18.	978 843	1 121 273
	Podrozvahová pasiva			
3.	Závazky ze spotových operací		22 181	0
	s měnovými nástroji		22 181	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	13.	352 033	479 846
	s měnovými nástroji		352 033	479 846

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

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2014	2013
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	51	1 078
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	1 031
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10.	19	8
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	8 996	10 080
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	33 632	38 119
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		24 705	29 125
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		24 705	29 125

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 právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 27. 4. 2005. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

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

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.

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

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

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31.12.2014	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 v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.2 Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

2.3 Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4 Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (podílové listy) 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 *Zisk nebo 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 se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

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

2.5 Pohledávky a závazky

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

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevypáčeného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2014, resp. 2013 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6 Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2014, resp. 2013 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7 Finanční deriváty

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

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

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

2.8 Vlastní kapitál Fondu

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

2.9 Emisní ážio

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

2.10 Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 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 (ZISIF), zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13 Následné události

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

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

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

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

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 zainvestovanost do akciových fondů (resp. akciové části portfolií smíšených fondů) na úrovni 0% až 40% majetku Fondu a do dluhopisových fondů (resp. dluhopisové části portfolií smíšených fondů) na úrovni 60% až 100% majetku Fondu.

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

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

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

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

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu.

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

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

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

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

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Běžné účty u bank	29 717	10 322
Pohledávky za bankami celkem	29 717	10 322

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 pořízení¹ 31.12.2014	Reálná hodnota 31.12.2014	Čistá cena pořízení¹ 31.12.2013	Reálná hodnota 31.12.2013
Podílové listy	904 751	954 318	1 060 928	1 123 004
Akcie a podílové listy	904 751	954 318	1 060 928	1 123 004
Cenné papíry k obchodování celkem	904 751	954 318	1 060 928	1 123 004
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		49 567		62 076

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

	31.12.2014	31.12.2013
Akcie a podílové listy k obchodování		
Tuzemské podílové listy	491 136	571 417
Zahraniční podílové listy	463 182	551 587
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	954 318	1 123 004

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

	31.12.2014	31.12.2013
Podílové listy		
- finanční instituce	954 318	1 123 004
Akcie a podílové listy k obchodování	954 318	1 123 004

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Kladná reálná hodnota derivátů	36	909
Ostatní aktiva celkem	36	909

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

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Závazky vůči podílníkům	133	101
Dohadné účty pasivní	767	878
Záporná reálná hodnota derivátů	4 328	11 983
Ostatní pasiva celkem	5 228	12 962

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 922 779 331 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 podílového listu 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 dni roku 2014 činila 1,0608 Kč (2013: 1,0366 Kč).

Zisk Fondu za rok 2014 ve výši 24 705 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu použit na snížení neuhrazené ztráty předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2013 ve výši 29 125 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu použit na snížení neuhrazené ztráty předcházejících období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 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
Vydané 2014	117 902	5 781	123 683
Odkoupené 2014	276 796	14 023	290 819
Zůstatek k 31. 12. 2014	922 779	429 304	1 352 083

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2014	2013
Úroky z dluhových CP	0	1 031
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	51	47
Výnosové úroky celkem	51	1 078
Čisté úrokové výnosy celkem	51	1 078

10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2014	2013
Ostatní provize	19	8
Výnosy z poplatků a provizí celkem	19	8
Poplatky za prodej CP	119	43
Poplatek za obhospodařování fondu	7 446	8 296
Poplatek depozitáři	759	877
Poplatek za ostatní služby KB	407	471
Poplatek za auditorské služby	96	192
Poplatek za custody služby	167	201
Ostatní poplatky	2	0
Náklady na poplatky a provize celkem	8 996	10 080
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-8 977	-10 072

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

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

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

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

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2014	2013
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	49 348	77 208
Zisk/ztráta z devizových operací	549	274
Zisk/ztráta z derivátových operací	-16 265	-39 363
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	33 632	38 119

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

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

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	24 705	29 125
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-24 705	-29 125
Základ daně	0	0
Daň (5 %) ze základu daně	0	0
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	0	0

V roce 2014 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 24 705 tis. Kč (2013: 29 125 tis. Kč). Fond vykazuje v roce 2014 a 2013 nulovou splatnou daň, protože byla zohledněna daňová ztráta minulých let.

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2010 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 163 693 tis. Kč k 31. 12. 2014 (2013: 188 398 tis. Kč).

Odložená daň:

	31.12.2014	31.12.2013
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	8 184	9 419
Celková odložená daň	8 184	9 419

Odložená daňová pohledávka ve výši 8 184 tis. Kč k 31. 12. 2014 (2013: 9 419 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

K 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	347 763	352 033	469 085	479 846
Měnové nástroje	347 763	352 033	469 085	479 846
Finanční deriváty celkem	347 763	352 033	469 085	479 846

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové swapy	36	4 328	909	11 983
Měnové nástroje	36	4 328	909	11 983
Finanční deriváty celkem	36	4 328	909	11 983

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2014:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	347 763	0	0	347 763
Měnové swapy - závazek	352 033	0	0	352 033

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 - pohledávka	469 085	0	0	469 085
Měnové swapy – závazek	479 846	0	0	479 846

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky:

	31.12.2014	31.12.2013
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	582	641
Celkem	582	641

Náklady na poplatky:

	2014	2013
Poplatek za obhospodařování fondu.	7 446	8 296
Poplatek depozitáři	759	877
Ostatní služby	407	471
Poplatek custody	167	201
Celkem	8 779	9 845

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

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 závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno“.

31. 12. 2014:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	29 717	0	0	0	0	0	29 717
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	954 318	954 318
Ostatní aktiva	36	0	0	0	0	0	36
Aktiva celkem	29 753	0	0	0	0	954 318	984 071
Ostatní pasiva	5 228	0	0	0	0	0	5 228
Závazky celkem	5 228	0	0	0	0	0	5 228
Čisté úrokové riziko	24 525	0	0	0	0	954 318	978 843

31. 12. 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
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	1 123 004	1 123 004
Ostatní aktiva	909	0	0	0	0	0	909
Aktiva celkem	11 231	0	0	0	0	1 123 004	1 134 235
Ostatní pasiva	12 962	0	0	0	0	0	12 962
Závazky celkem	12 962	0	0	0	0	0	12 962
Čisté úrokové riziko	-1 731	0	0	0	0	1 123 004	1 121 273

16. RIZIKO LIKVIDITY

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

31. 12. 2014:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	29 717	0	0	0	0	29 717
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	954 318	954 318
Ostatní aktiva	36	0	0	0	0	36
Aktiva celkem	29 753	0	0	0	954 318	984 071
Ostatní pasiva	5 228	0	0	0	0	5 228
Závazky celkem	5 228	0	0	0	0	5 228
Čisté riziko likvidity	24 525	0	0	0	954 318	978 843

31. 12. 2013:

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	10 322	0	0	0	0	10 322
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	-1 709	-22	0	0	1 123 004	1 121 273

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.

31. 12. 2014:

	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	26 464	2 915	338	29 717
Akcie a podílové listy	586 236	239 014	129 068	954 318
Ostatní aktiva	36	0	0	36
Aktiva celkem	612 736	241 929	129 406	984 071
Ostatní pasiva	5 228	0	0	5 228
Závazky celkem	5 228	0	0	5 228
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	607 507	241 929	129 406	978 842
Podrozvahová aktiva	369 943	0	0	369 943
Podrozvahová pasiva	0	270 320	103 894	374 214
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	977 451	-28 391	25 512	974 572

31. 12. 2013:

	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	10 270	44	8	10 322
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	469 085	0	0	469 085
Podrozvahová pasiva	0	363 381	116 465	479 846
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	1 038 719	79 012	-7 219	1 121 273

18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE



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

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:
	
25. 3. 2015	Ing. Pavel Hoffman
Předseda představenstva	Místopředseda představenstva



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

**Zpráva auditora a účetní závěrka
za rok končící 31. prosincem 2014**



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

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

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 25. března 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2014, výkazu zisku a ztráty za rok 2014 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. 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 společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy.“

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 30. dubna 2015

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

Yhove
Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

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

Rozvaha
k 31.12.2014
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	1 132 898	318 032
a)	splatné na požádání		632 761	318 032
b)	ostatní pohledávky		500 137	0
5.	Dluhové cenné papíry	5.	6 900 862	5 101 938
a)	vydané vládními institucemi		3 735 356	2 969 631
b)	vydané ostatními osobami		3 165 506	2 132 307
11.	Ostatní aktiva	6.	518	4 627
13.	Náklady a příjmy příštích období	7.	3 213	3 852
	Aktiva celkem		8 037 491	5 428 449
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	8.	43 298	90 888
9.	Emisní ažio	9.	144 366	54 140
12.	Kapitálové fondy	9.	7 647 335	5 189 944
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		93 477	34 875
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		109 014	58 602
	Vlastní kapitál celkem		7 994 193	5 337 561
	Pasiva celkem		8 037 491	5 428 449

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

Podrozvahové položky

k 31.12.2014

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	14.	3 507 263	3 044 428
	s měnovými nástroji		3 507 263	3 044 428
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	19.	7 994 193	5 337 561
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	14.	3 536 612	3 141 370
	s měnovými nástroji		3 536 612	3 141 370

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

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2014

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2014	2013
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10.	193 189	159 249
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		191 756	157 196
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	6	3
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	31 770	28 957
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-46 673	-68 608
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		114 752	61 687
23.	Daň z příjmů	13.	5 738	3 085
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		109 014	58 602

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

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

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2012/4409/570 ze dne 11. 5. 2012, které nabylo právní moci dne 11. 5. 2012.

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

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

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

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

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

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

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi 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 se skládá z maximálně 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu, a z podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

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

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31.12.2014	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 v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží 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 přečunuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón 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 se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

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

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2014, resp. 2013 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2014, resp. 2013 pro podílové fondy 5%.

Odložená daň se vypočte ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude 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 *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

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

2.9. Emisní ážio

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

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 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 (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

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

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

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

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

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

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu.

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

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

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

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

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Běžné účty u bank	632 761	318 032
Termínované vklady u bank	500 137	0
Pohledávky za bankami celkem	1 132 898	318 032

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 od investiční společnosti, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	2014	2013
Pokladniční poukázky	0	41 109
Dluhopisy	6 900 862	5 060 829
Cenné papíry k obchodování celkem	6 900 862	5 101 938

	Čistá cena pořízení ¹ 31.12.2014	Reálná hodnota 31.12.2014	Čistá cena pořízení 31.12.2013	Reálná hodnota ¹ 31.12.2013
Pokladniční poukázky	0	0	37 836	41 109
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	5 843 945	5 997 926	3 626 992	3 863 418
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	903 409	902 936	1 177 553	1 197 411
Dluhové cenné papíry celkem	6 747 354	6 900 862	4 842 381	5 101 938
z toho úrokové výnosy		117 957		81 279
z toho zisk/(ztráta) z přecenění		35 551		178 278

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

	31.12.2014	31.12.2013
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- domácí	1 400 438	926 422
- zahraniční	4 597 488	2 978 105
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	5 997 926	3 904 527
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- domácí	713 540	859 396
- zahraniční	189 396	338 015
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	902 936	1 197 411
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	6 900 862	5 101 938

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2014 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 80,86 % (2013: 72,62 %).

Zahraniční cenné papíry pochází zejména ze Španělska, Itálie 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 účetního období.

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

	31.12.2014	31.12.2013
Dluhové cenné papíry emitované:		
Státními institucemi v České republice	2 009 967	1 629 365
Finančními institucemi v České republice	104 010	0
Ostatními institucemi v České republice	0	156 453
Státními institucemi v zahraničí	1 725 388	1 340 266
Finančními institucemi v zahraničí	1 929 414	0
Ostatními institucemi v zahraničí	1 132 083	1 975 854
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	6 900 862	5 101 938

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Kladná reálná hodnota derivátů	518	4 627
Ostatní aktiva celkem	518	4 627

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

	31.12.2014	31.12.2013
Očekávaný splatný úrok z dluhopisů	3 213	3 852
Náklady a příjmy příštích období celkem	3 213	3 852

Položka Náklady a příjmy příštích období v roce 2014 a 2013 zahrnovala pohledávky vůči správci cenných papírů z titulu splatného kuponu a splatného úroku.

8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Záporná reálná hodnota derivátů	30 076	72 960
Daňové závazky	2 622	1 512
Závazky vůči podílníkům	4 708	8 480
Závazky vůči Společnosti	551	302
Dohadné účty pasivní	5 341	7 634
Ostatní pasiva celkem	43 298	90 888

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

9. KAPITÁLOVÉ FONDY

Třída Exclusive:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Exclusive podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 7 510 542 531 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 podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy Exclusive k poslednímu dni roku 2014 činila 1,0460 Kč (2013: 1,0284).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
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
Vydané 2014	4 475 333	168 745	4 644 078
Odkoupené 2014	2 154 734	79 048	2 233 782
Zůstatek k 31. 12. 2014	7 510 543	143 837	7 654 380

Třída Popular:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Popular podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 136 792 015 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 třídy Popular k poslednímu dni roku 2014 činila 1,0079 Kč (2013: 0, třída zahájila činnost od 10. 6. 2014).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 10. 6. 2014	0	0	0
Vydané 2014	144 636	570	145 206
Odkoupené 2014	7 844	41	7 885
Zůstatek k 31. 12. 2014	136 792	529	137 321

Zisk Fondu za rok 2014 ve výši 109 014 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2013 ve výši 58 602 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2014	2013
Úroky z dluhových cenných papírů	191 756	157 196
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	1 433	2 053
Výnosové úroky celkem	193 189	159 249
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	193 189	159 249

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2014	2013
Ostatní poplatky	6	3
Výnosy z poplatků a provizí celkem	6	3
Poplatky za prodej cenných papírů	6	0
Poplatek za obhospodařování fondu	19 595	15 440
Poplatek depozitáři	5 058	4 022
Poplatek za custody služby	1 525	1 188
Ostatní za ostatní služby KB	2 894	2 301
Poplatek auditorovi	213	591
Výkonnostní odměna	2 477	5 414
Ostatní poplatky	2	1
Náklady na poplatky a provize celkem	31 770	28 957
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-31 764	-28 954

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, se skládá z maximálně 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu hrazené z majetku Fondu Společnosti, a z podílu na zhodnocení fondového kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu.

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

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2014	2013
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	30 557	868
Zisk/ztráta z derivátových operací	-79 708	-253 612
Zisk/ztráta z devizových operací	2 478	185 872
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-46 673	-68 608

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

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

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

13. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	114 752	61 687
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	114 752	61 687
Daň (5%) ze základu daně	5 738	3 085
Oprava daně minulých let	0	0
Daň splatná ze základu daně celkem	5 738	3 085
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	5 738	3 085

V roce 2014 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 114 752 tis. Kč (2013: 61 687 tis. Kč).

Odložená daň

K 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	3 507 263	3 536 612	3 044 428	3 141 370
Měnové nástroje	3 507 263	3 536 612	3 044 428	3 141 370
Finanční deriváty celkem	3 507 263	3 536 612	3 044 428	3 141 370

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

	Reálná hodnota			
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové swapy	518	30 076	4 627	72 960
Měnové nástroje	518	30 076	4 627	72 960
Finanční deriváty celkem	518	30 076	4 627	72 960

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2014:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy – Pohledávky	3 507 263	0	3 507 263
Měnové swapy – Závazky	3 536 612	0	3 536 612

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy – Pohledávky	3 044 428	0	3 044 428
Měnové swapy – Závazky	3 141 370	0	3 141 370

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2014	31.12.2013
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	2 020	1 334
Nevyfakturovaná výkonnostní odměna	2 477	5 414
Závazky vůči Společnosti	551	302
Celkem	5 048	7 050

Náklady na poplatky:

	2014	2013
Poplatek za obhospodařování fondu	19 595	15 440
Výkonnostní odměna	2 477	5 414
Poplatek depozitáři	5 058	4 022
Ostatní služby	2 894	2 301
Poplatek za custody služby	1 525	1 188
Celkem	31 549	28 365

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

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.

31.12.2014:

	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	1 132 898	0	0	0	0	0	1 132 898
Dluhové cenné papíry	1 121 346	1 102 315	2 914 940	1 762 261	0	0	6 900 862
Ostatní aktiva	518	0	0	0	0	0	518
Náklady a příjmy příštích období	3 213	0	0	0	0	0	3 213
Aktiva celkem	2 257 975	1 102 315	2 914 940	1 762 261	0	0	8 037 491
Ostatní pasiva	40 676	2 622	0	0	0	0	43 298
Závazky celkem	40 676	2 622	0	0	0	0	43 298
Čisté úrokové riziko	2 217 299	1 099 693	2 914 940	1 762 261	0	0	7 994 193

31.12.2013:

	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	4 627	0	0	0	0	0	4 627
Náklady a příjmy příštích období	3 852	0	0	0	0	0	3 852
Aktiva celkem	1 517 292	1 113 157	1 999 161	798 839	0	0	5 428 449
Ostatní pasiva	89 376	1 512	0	0	0	0	90 888
Závazky celkem	89 376	1 512	0	0	0	0	90 888
Čisté úrokové riziko	1 427 916	1 111 645	1 999 161	798 839	0	0	5 337 561

17. RIZIKO LIKVIDITY

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

31.12.2014:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 132 898	0	0	0	0	1 132 898
Dluhové cenné papíry	367 421	953 303	5 580 138	0	0	6 900 862
Ostatní aktiva	518	0	0	0	0	518
Nákl.a příj. příštích období	3 213	0	0	0	0	3 213
Aktiva celkem	1 504 050	953 303	5 580 138	0	0	8 037 491
Ostatní pasiva	40 676	2 622	0	0	0	43 298
Závazky celkem	40 676	2 622	0	0	0	43 298
Čisté riziko likvidity	1 463 374	950 681	5 580 138	0	0	7 994 193

31.12.2013:

	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	0	0	0	0	4 627
Nákl. a příj. příštích období	3 852	0	0	0	0	3 852
Aktiva celkem	540 592	1 183 006	3 704 851	0	0	5 428 449
Ostatní pasiva	89 376	1 512	0	0	0	90 888
Závazky celkem	89 376	1 512	0	0	0	90 888
Čisté riziko likvidity	451 216	1 181 494	3 704 851	0	0	5 337 561

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.

31.12.2014:

	CZK	USD	EUR	GBP	TRY	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	1 119 059	1 503	2 707	3 013	3 458	3 158	1 132 898
Dluhové cenné papíry	2 286 529	1 070 372	3 103 558	124 961	102 076	213 366	6 900 862
Ostatní aktiva	518	0	0	0	0	0	518
Nákl. a příj. příštích období	3 213	0	0	0	0	0	3 213
Aktiva celkem	3 409 319	1 071 875	3 106 265	127 974	105 534	216 524	8 037 491
Ostatní pasiva	43 298	0	0	0	0	0	43 298
Závazky celkem	43 298	0	0	0	0	0	43 298
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	3 366 021	1 071 875	3 106 265	127 974	105 534	216 524	7 994 193
Podrozvahová aktiva	3 507 263	0	0	0	0	0	3 507 263
Podrozvahová pasiva	0	600 534	2 936 078	0	0	0	3 536 612
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	6 873 284	471 341	170 187	127 974	105 534	216 524	7 964 844

31.12.2013:

	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	4 627	0	0	0	4 627
Nákl. a příj. příštích období	3 852	0	0	0	3 852
Aktiva celkem	2 098 945	223 134	3 060 499	45 871	5 428 449
Ostatní pasiva	90 888	0	0	0	90 888
Závazky celkem	90 888	0	0	0	90 888
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	2 008 057	223 134	3 060 499	45 871	5 337 561
Podrozvahová aktiva	3 044 428	0	0	0	3 044 428
Podrozvahová pasiva	0	101 857	3 039 513	0	3 141 370
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	5 052 485	121 277	20 986	45 871	5 240 619

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

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

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:



Albert Reculeau

25. 3. 2015

Předseda představenstva



Ing. Pavel Hoffman

Místopředseda představenstva



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

**Zpráva auditora a účetní závěrka
za rok končící 31. prosincem 2014**

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 25. března 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2014, výkazu zisku a ztráty za rok 2014 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. 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 společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy.“

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 30. dubna 2015

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

Yakov
Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

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

Rozvaha
k 31.12.2014
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	764 944	480 746
a)	splatné na požádání		414 848	480 746
b)	ostatní pohledávky		350 096	0
5.	Dluhové cenné papíry	5.	3 647 663	1 766 494
a)	vydané vládními institucemi		3 647 663	1 766 494
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	1 545 790	1 016 409
11.	Ostatní aktiva	6.	1 698	397
13.	Náklady a příjmy příštích období	7.	779	1 398
	Aktiva celkem		5 960 875	3 265 444
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	8.	16 371	21 572
9.	Emisní ažio	9.	908 812	394 253
12.	Kapitálové fondy	9.	4 586 463	2 588 677
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		260 942	142 719
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		188 288	118 223
	Vlastní kapitál celkem		5 944 504	3 243 872
	Pasiva celkem		5 960 875	3 265 444

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

Podrozvahové položky

k 31.12.2014

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	380 769	0
	s měnovými nástroji		380 769	0
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	19.	5 944 504	3 243 872
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	382 605	0
	s měnovými nástroji		382 605	0

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

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2014
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	2014	2013
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10.	75 631	38 709
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		74 525	38 189
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	10.	2	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	11.	24 269	16 757
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		24 269	16 757
4.	Výnosy z poplatků a provizí	12.	9	282
5.	Náklady na poplatky a provize	12.	52 491	26 377
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13.	153 114	96 687
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		200 530	126 058
23.	Daň z příjmů	14.	12 242	7 835
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		188 288	118 223

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. se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

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

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

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

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

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

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

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

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi 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 se skládá z maximálně 0,90 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu, a z podílu na zhodnocení fondového kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

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

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31.12.2014	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 v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4. Cenné papíry

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

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a 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 *Zisk nebo 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 se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

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

2.5. Pohledávky a závazky

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

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2014, resp. 2013 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2014, resp. 2013 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vypočte ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude 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 *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

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

2.9. Emisní ážio

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

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

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

2.11. Náklady na poplatky a provize

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

2.12. Regulatorní požadavky

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

2.13. Následné události

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

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

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

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

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

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

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

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

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu.

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

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

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

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

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

3.4. Úrokové riziko

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

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.5. Měnové riziko

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

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 19.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

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

	31.12.2014	31.12.2013
Běžné účty u bank	414 848	480 746
Termínované vklady u bank	350 096	0
Pohledávky za bankami celkem	764 944	480 746

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

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

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení¹ 31.12.2014	Reálná hodnota 31.12.2014	Čistá cena pořízení¹ 31.12.2013	Reálná hodnota 31.12.2013
Akcie	739 235	655 814	481 207	498 917
Podílové listy	774 924	889 976	407 912	517 492
Akcie a podílové listy	1 514 159	1 545 790	889 119	1 016 409
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	2 719 283	2 880 097	1 154 543	1 142 179
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	750 654	767 566	623 658	624 315
Dluhové cenné papíry celkem	3 469 937	3 647 663	1 778 201	1 766 494
Cenné papíry k obchodování celkem	4 984 096	5 193 453	2 667 320	2 782 903
z toho: úrokové výnosy		48 713		22 656
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		160 644		92 927

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

	31.12.2014	31.12.2013
Tuzemské akcie a podílové listy	68 552	54 925
Zahraníční akcie a podílové listy	1 477 238	961 484
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	1 545 790	1 016 409

Zahraníční cenné papíry pochází zejména z Polska, Rakouska a Ruska.

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

	31.12.2014	31.12.2013
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce v České republice	32 880	744 396
- ostatní instituce v České republice	35 672	272 013
- finanční instituce v zahraničí	1 194 626	0
- ostatní instituce v zahraničí	282 612	0
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	1 545 790	1 016 409

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou - tuzemské	2 880 097	1 142 179
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	2 880 097	1 142 179
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou - tuzemské	767 566	624 315
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	767 566	624 315
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	3 647 663	1 766 494

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

	31.12.2014	31.12.2013
Dluhové cenné papíry k obchodování - státními institucemi v České republice	3 647 663	1 766 494
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	3 647 663	1 766 494

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2014 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 100 % (2013: 98,84 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Dohadné účty aktivní	1 698	397
Ostatní aktiva celkem	1 698	397

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

	31.12.2014	31.12.2013
Pohledávky za emitenty cenných papírů	779	1 398
Náklady a příjmy příštích období celkem	779	1 398

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

8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Záporná reálná hodnota derivátů	1 900	0
Daňové závazky	4 881	3 928
Závazky vůči podílníkům	3 527	14 037
Závazky vůči Společnosti	903	650
Dohadné účty pasivní	5 160	2 956
Ostatní pasiva celkem	16 371	21 572

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**Třída Exclusive:**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Exclusive podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 4 507 523 444 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 podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy Exclusive k poslednímu dni roku 2014 činila 1,3011 Kč (2013: 1,2531 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 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
Vydané 2014	2 291 749	617 072	2 908 821
Odkoupené 2014	372 902	102 723	475 625
Zůstatek k 31. 12. 2014	4 507 524	908 602	5 416 126

Třída Popular:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Popular podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 78 939 411 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 podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy Popular k poslednímu dni roku 2014 činila 1,0121 Kč.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Vydané 2014	80 455	220	80 675
Odkoupené 2014	1 516	10	1 526
Zůstatek k 31. 12. 2014	78 939	210	79 149

Zisk Fondu za rok 2014 ve výši 188 288 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2013 ve výši 118 223 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2014	2013
Úroky z cenných papírů	74 525	38 189
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	1 106	520
Výnosové úroky celkem	75 631	38 709
Úroky z běžných účtů	2	0
Nákladové úroky celkem	2	0
Čisté úrokové výnosy celkem	75 629	38 709

11. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2014	2013
Ze zahraničních akcií	21 178	14 886
Z tuzemských akcií	3 091	1 871
Přijaté dividendy celkem	24 269	16 757

12. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2014	2013
Výnosy z poplatků a provizí	9	282
Výnosy z poplatků a provizí celkem	9	282
Poplatky za prodej cenných papírů	497	41
Poplatek za obhospodařování fondu	44 189	22 084
Poplatek depozitáři	3 785	1 881
Poplatek za ostatní služby KB	2 165	1 076
Poplatky za vedení cenných papírů - CDCP	94	87
Výkonnostní odměna	0	8
Poplatek za custody služby	1 333	713
Poplatek auditorovi	183	338
Ostatní poplatky	245	149
Náklady na poplatky a provize celkem	52 491	26 377
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-52 482	-26 095

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

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

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

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2014	2013
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	145 890	96 343
Zisk/ztráta z derivátových operací	-2 235	0
Zisk/ztráta z devizových operací	9 459	344
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	153 114	96 687

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

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

14. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	200 530	126 058
Přičitatelné položky	603	1 900
Odečitatelné položky	24 269	16 757
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	176 864	111 201
Daň (5 %) ze základu daně	8 843	5 560
Oprava daně minulých let	222	42
Daň splatná ze základu daně celkem	9 065	5 602
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	21 178	14 886
Daň (15%) ze samostatného základu daně	3 177	2 233
Náklady na splatnou daň celkem	12 242	7 835

V roce 2014 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 176 864 tis. Kč (2013: 111 201 tis. Kč).

Odložená daň:

K 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

15. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31.12.2014 Aktiva	31.12.2014 Pasiva	31.12.2013 Aktiva	31.12.2013 Pasiva
Měnové swapy	380 769	382 605	0	0
Měnové nástroje	380 769	382 605	0	0
Finanční deriváty celkem	380 769	382 605	0	0

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

	Reálná hodnota			
	31.12.2014 kladná	31.12.2014 záporná	31.12.2013 kladná	31.12.2013 záporná
Měnové swapy	0	1 900	0	0
Měnové nástroje	0	1 900	0	0
Finanční deriváty celkem	0	1 900	0	0

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2014:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy – Pohledávky	380 769	0	380 769
Měnové swapy – Závazky	382 605	0	382 605

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

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

16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2014	31.12.2013
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	4 518	2 433
Závazky vůči Společnosti	903	650
Celkem	5 421	3 083

Náklady na poplatky:

	2014	2013
Poplatek za obhospodařování fondu	44 189	22 084
Poplatek depozitáři	3 785	1 881
Poplatek za ostatní služby	2 165	1 076
Poplatek za custody služby	1 333	713
Celkem	51 472	25 754

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

17. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

31.12.2014:

	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	764 944	0	0	0	0	0	764 944
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	1 545 790	1 545 790
Dluhové cenné papíry	123 385	644 181	22 887	1 205 398	1 651 812	0	3 647 663
Ostatní aktiva	1 698	0	0	0	0	0	1 698
Příjmy příštích období	779	0	0	0	0	0	779
Aktiva celkem	890 806	644 181	22 887	1 205 398	1 651 812	1 545 790	5 960 875
Ostatní pasiva	11 490	4 881	0	0	0	0	16 371
Závazky celkem	11 490	4 881	0	0	0	0	16 371
Čisté úrokové riziko	879 316	639 300	22 887	1 205 398	1 651 812	1 545 790	5 944 504

31.12.2013:

	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	397	0	0	0	0	0	397
Příjmy příštích období	1 398	0	0	0	0	0	1 398
Aktiva celkem	699 587	427 813	145 445	236 331	739 859	1 016 409	3 265 444
Ostatní pasiva	17 644	3 928	0	0	0	0	21 572
Závazky celkem	17 644	3 928	0	0	0	0	21 572
Čisté úrokové riziko	681 943	423 885	145 445	236 331	739 859	1 016 409	3 243 872

18. RIZIKO LIKVIDITY

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

31.12.2014:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	764 944	0	0	0	0	764 944
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 545 790	1 545 790
Dluhové cenné papíry	0	0	1 351 671	2 295 992	0	3 647 663
Ostatní aktiva	1 698	0	0	0	0	1 698
Příjmy příštích období	779	0	0	0	0	779
Aktiva celkem	767 422	0	1 351 671	2 295 992	1 545 790	5 960 875
Ostatní pasiva	11 490	4 881	0	0	0	16 371
Závazky celkem	11 490	4 881	0	0	0	16 371
Čisté riziko likvidity	755 931	-4 881	1 351 671	2 295 992	1 545 790	5 944 504

31.12.2013:

	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	397	0	0	0	0	397
Příjmy příštích období	1 398	0	0	0	0	1 398
Aktiva celkem	503 085	0	716 001	1 029 949	1 016 409	3 265 444
Ostatní pasiva	17 644	3 928	0	0	0	21 572
Závazky celkem	17 644	3 928	0	0	0	21 572
Čisté riziko likvidity	485 441	-3 928	716 001	1 029 949	1 016 409	3 243 872

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

19. DEVIZOVÁ POZICE

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

31.12.2014:

	CZK	EUR	USD	PLN	HUF	GBP	RON	JPY	Celkem
Pohledávky za bankami	505 865	1 203	254 305	78	42	82	3 360	9	764 944
Akcie a podílové listy	129 421	383 733	597 905	268 865	51 715	1 099	113 052	0	1 545 790
Dluhové cenné papíry	3 647 663	0	0	0	0	0	0	0	3 647 663
Ostatní aktiva	0	0	0	1 698	0	0	0	0	1 698
Příjmy příštích období	779	0	0	0	0	0	0	0	779
Aktiva celkem	4 283 728	384 936	852 210	270 641	51 757	1 181	116 412	9	5 960 875
Ostatní pasiva	16 371	0	0	0	0	0	0	0	16 371
Závazky celkem	16 371	0	0	0	0	0	0	0	16 371
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	4 267 357	384 936	852 210	270 641	51 757	1 181	116 412	9	5 944 504
Podrozvahová aktiva	380 769	0	0	0	0	0	0	0	380 769
Podrozvahová pasiva	0	382 605	0	0	0	0	0	0	382 605
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	4 648 126	2 331	852 210	270 641	51 757	1 181	116 412	9	5 942 668

31.12.2013:

	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	0	0	397	0	0	0	0	0	397
Příjmy příštích období	1 398	0	0	0	0	0	0	0	1 398
Aktiva celkem	2 333 031	231 723	420 234	185 321	41 548	3 059	50 519	9	3 265 444
Ostatní pasiva	21 572	0	0	0	0	0	0	0	21 572
Závazky celkem	21 572	0	0	0	0	0	0	0	21 572
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	2 311 459	231 723	420 234	185 321	41 548	3 059	50 519	9	3 243 872
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	2 311 459	231 723	420 234	185 321	41 548	3 059	50 519	9	3 243 872

20. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE



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

21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:
	
25. 3. 2015	Ing. Pavel Hoffman
Albert Reculeau	Místopředseda představenstva
Předseda představenstva	



**KB Privátní správa aktiv 4,
otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

**Zpráva auditora a účetní závěrka
za rok končící 31. prosincem 2014**



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 25. března 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2014, výkazu zisku a ztráty za rok 2014 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. 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 společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy.“

Výroční zpráva


Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 30. dubna 2015


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


Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2014
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	187 103	89 835
a)	splatné na požádání		187 103	89 835
5.	Dluhové cenné papíry	5.	421 269	166 706
a)	vydané vládními institucemi		421 269	166 706
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	1 034 766	597 995
11.	Ostatní aktiva	6.	1 742	270
	Aktiva celkem		1 644 880	854 806
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	4 889	11 844
9.	Emisní ažio	8.	263 323	90 973
12.	Kapitálové fondy	8.	1 243 541	641 897
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		110 092	35 341
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		23 035	74 751
	Vlastní kapitál celkem		1 639 991	842 962
	Pasiva celkem		1 644 880	854 806

KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2014
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	14.	240 337	0
	s měnovými nástroji		240 337	0
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	19.	1 639 991	842 962
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	14.	241 208	0
	s měnovými nástroji		241 208	0

KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2014
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	2014	2013
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	7 633	4 028
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		7 414	3 953
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	19 748	11 383
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		19 748	11 383
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	5	177
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	22 321	10 747
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	21 209	74 948
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		26 274	79 789
23.	Daň z příjmů	13.	3 239	5 038
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		23 035	74 751

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. se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

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

Dne 23. 5. 2014 byl přidělen ISIN - CZ0008474475 nové třídě podílových listů Popular, která zahájila činnost dne 10. 6. 2014 a tímto dnem se stávající fond změnil na třídu podílových listů Exclusive mající ISIN - CZ0008473162.

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

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

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

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

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

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se skládá z maximálně 1,40 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu, a z podílu na zhodnocení fondového kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

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

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31.12.2014	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 v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4. Cenné papíry

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

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a 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 *Zisk nebo 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 se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

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

2.5. Pohledávky a závazky

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

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2014, resp. 2013 v účetnictví Fondu použit.

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

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2014, resp. 2013 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vypočte ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude 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 *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

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

2.9. Emisní ážio

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

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 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 (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

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

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

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

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

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

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

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

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

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu.

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

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

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

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

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Běžné účty u bank	187 103	89 835
Pohledávky za bankami celkem	187 103	89 835

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 od investiční společnosti, která je obhospodařuje.

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení¹ 31.12.2014	Reálná hodnota 31.12.2014	Čistá cena pořízení¹ 31.12.2013	Reálná hodnota 31.12.2013
Akcie	487 717	423 643	276 932	283 662
Podílové listy	527 359	611 123	245 899	314 333
Akcie a podílové listy celkem	1 015 076	1 034 766	522 831	597 995
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	310 140	325 443	105 778	104 094
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	94 475	95 826	62 340	62 612
Dluhové cenné papíry celkem	404 615	421 269	168 118	166 706
Cenné papíry k obchodování celkem	1 419 691	1 456 035	690 949	764 701
z toho: úrokové výnosy		6 792		2 196
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		29 552		71 556

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

	31.12.2014	31.12.2013
Tuzemské akcie a podílové listy	41 865	29 507
Zahraníční akcie a podílové listy	992 901	568 488
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	1 034 766	597 995

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

	31.12.2014	31.12.2013
- finanční instituce	819 855	447 385
- ostatní instituce	214 911	150 610
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	1 034 766	597 995

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

	31.12.2014	31.12.2013
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	325 443	104 094
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	325 443	104 094
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	95 826	62 612
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	95 826	62 612
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	421 269	166 706

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Dluhové cenné papíry k obchodování		
- státními institucemi v České republice	421 269	166 706
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	421 269	166 706

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Polska, Ruska a Rumunska.

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2014 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 98,65 % (2013: 100 %).

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Pohledávky z dividend - zahraniční	1 401	270
Daňové pohledávky	253	0
Kladná reálná hodnota derivátů	88	0
Ostatní aktiva celkem	1 742	270

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Daňové závazky	0	3 980
Závazky vůči podílníkům	1 403	6 508
Dohadné účty pasivní	2 495	1 356
Záporná reálná hodnota derivátů	991	0
Ostatní pasiva celkem	4 889	11 844

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Třída Exclusive:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Exclusive podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 1 204 060 234 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 podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy Exclusive k poslednímu dni roku 2014 činila 1,3296 Kč (2013: 1,3132 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 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
Vydané 2013	759 476	235 022	994 498
Odkoupené 2013	197 313	62 547	259 860
Zůstatek k 31. 12. 2014	1 204 060	263 448	1 467 508

Třída Popular:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Popular podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 39 480 698 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 podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy Popular k poslednímu dni roku 2014 činila 0,9902 Kč (2013: 0, třída zahájila činnost od 10. 6. 2014).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 10. 6. 2014	0	0	0
Vydané 2014	40 731	-146	40 585
Odkoupené 2014	1 250	-20	1 230
Zůstatek k 31. 12. 2014	39 481	-126	39 355

Zisk Fondu za rok 2014 ve výši 23 035 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2013 ve výši 74 751 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2014	2013
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	219	75
Výnosy – úroky z cenných papírů	7 414	3 953
Výnosové úroky celkem	7 633	4 028
Nákladové úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	7 633	4 028

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2014	2013
Ze zahraničních akcií	17 826	10 224
Z tuzemských akcií	1 922	1 159
Přijaté dividendy celkem	19 748	11 383

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2014	2013
Výnosy z poplatků a provizí celkem	5	177
Poplatky za prodej cenných papírů	222	25
Poplatek za obhospodařování fondu	19 264	9 228
Poplatek depozitáři	1 059	510
Poplatek za ostatní služby KB	606	292
Poplatek za custody služby	753	388
Poplatek za vedení cenných papírů - CDCP	71	59
Výkonnostní odměna	22	0
Poplatek auditorovi	106	144
Ostatní poplatky	218	101
Náklady na poplatky a provize celkem	22 321	10 747
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-22 316	-10 570

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovníctví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, se skládá z maximálně 1,40 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu hrazené z majetku Fondu Společnosti, a z podílu na zhodnocení fondového kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., a v souladu se statutem Fondu, platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,11% z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2014	2013
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	20 485	74 347
Zisk/ztráta z devizových operací	1 770	601
Zisk/ztráta z derivátových operací	-1 044	0
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	21 209	74 948

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

13. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	26 274	79 789
Přičitatelné položky	1 193	901
Odečitatelné položky	19 748	11 383
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	7 719	69 307
Daň (5%) ze základu daně	386	3 465
Oprava daně minulých let	179	39
Daň splatná ze základu daně celkem	565	3 504
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	17 826	10 224
Daň (15%) ze samostatného základu daně	2 674	1 534
Náklady na splatnou daň celkem	3 239	5 038

V roce 2014 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 7 719 tis. Kč (2013: zisk 69 307 tis. Kč).

Odložená daň

K 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	201 430	202 393	0	0
Měnové forwardy	38 907	38 815	0	0
Měnové nástroje	240 337	241 208	0	0
Finanční deriváty celkem	240 337	241 208	0	0

Dle platných účetních postupů Fond přeceňuje nominální hodnotu podrozvahových aktiv a pasiv.

	Reálná hodnota			
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové swapy	0	991	0	0
Měnové forwardy	88	0	0	0
Měnové nástroje	88	991	0	0
Finanční deriváty celkem	88	991	0	0

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2014:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy – Pohledávky	201 430	0	201 430
Měnové swapy – Závazky	202 393	0	202 393
Měnové forwardy – Pohledávky	38 907	0	38 907
Měnové forwardy – Závazky	38 815	0	38 815

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2013:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy – Pohledávky	0	0	0
Měnové swapy – Závazky	0	0	0
Měnové forwardy – Pohledávky	0	0	0
Měnové forwardy – Závazky	0	0	0

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky

	31.12.2014	31.12.2013
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	1 948	983

Náklady na poplatky:

	2014	2013
Poplatek za obhospodařování fondu	19 264	9 228
Výkonnostní odměna	22	0
Poplatek depozitáři	1 059	510
Poplatek za ostatní služby KB	606	292
Poplatek za custody služby	753	388
Celkem	21 704	10 418

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondem Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu a výkonnostní odměny je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

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 závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno“.

31.12.2014:

	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	187 103	0	0	0	0	0	187 103
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	1 034 766	1 034 766
Dluhové cenné papíry	0	101 514	115 192	75 979	128 584	0	421 269
Ostatní aktiva	1 489	253	0	0	0	0	1 742
Aktiva celkem	188 592	101 767	115 192	75 979	128 584	1 034 766	1 644 880
Ostatní pasiva	4 889	0	0	0	0	0	4 889
Závazky celkem	4 889	0	0	0	0	0	4 889
Čisté úrokové riziko	183 703	101 514	115 192	75 979	128 584	1 034 766	1 639 991

31.12.2013:

	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	270	0	0	0	0	0	270
Aktiva celkem	90 105	62 612	15 907	21 259	66 928	597 995	854 806
Ostatní pasiva	7 864	3 980	0	0	0	0	11 844
Závazky celkem	7 864	3 980	0	0	0	0	11 844
Čisté úrokové riziko	82 241	58 632	15 907	21 259	66 928	597 995	842 962

17. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiv nebo závazků. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

31.12.2014:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	187 103	0	0	0	0	187 103
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 034 766	1 034 766
Dluhové cenné papíry	0	5 688	226 368	189 213	0	421 269
Ostatní aktiva	1 489	253	0	0	0	1 742
Aktiva celkem	188 592	5 941	226 368	189 213	1 034 766	1 644 880
Ostatní pasiva	4 889	0	0	0	0	4 889
Závazky celkem	4 889	0	0	0	0	4 889
Čisté úrokové riziko	183 703	5 941	226 368	189 213	1 034 766	1 639 991

31.12.2013:

	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	0	0	0	0	270
Aktiva celkem	90 105	0	72 351	94 355	597 995	854 806
Ostatní pasiva	7 864	3 980	0	0	0	11 844
Závazky celkem	7 864	3 980	0	0	0	11 844
Čisté riziko likvidity	82 241	-3 980	72 351	94 355	597 995	842 962

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 po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31.12.2014:

	CZK	EUR	USD	PLN	HUF	GBP	JPY	RON	Celkem
Pohledávky za bankami	123 562	1 625	60 165	179	181	26	11	1 354	187 103
Akcie a podílové listy	78 103	245 006	449 475	176 586	33 211	1 285	0	51 100	1 034 766
Dluhové cenné papíry	421 269	0	0	0	0	0	0	0	421 269
Ostatní aktiva	341	0	334	1 067	0	0	0	0	1 742
Aktiva celkem	623 275	246 631	509 974	177 832	33 392	1 311	11	52 454	1 644 880
Ostatní pasiva	4 889	0	0	0	0	0	0	0	4 889
Závazky celkem	4 889	0	0	0	0	0	0	0	4 889
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	618 386	246 631	509 974	177 832	33 392	1 311	11	52 454	1 639 991
Podrozvahová aktiva	240 337	0	0	0	0	0	0	0	240 337
Podrozvahová pasiva	0	241 208	0	0	0	0	0	0	241 208
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	858 723	5 423	509 974	177 832	33 392	1 311	11	52 454	1 639 120

31.12.2013:

	CZK	EUR	USD	PLN	HUF	GBP	JPY	RON	Celkem
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	0	0	270	0	0	0	0	0	270
Aktiva celkem	299 949	133 998	257 281	106 838	24 964	2 752	11	29 013	854 806
Ostatní pasiva	11 844	0	0	0	0	0	0	0	11 844
Závazky celkem	11 844	0	0	0	0	0	0	0	11 844
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	288 105	133 998	257 281	106 838	24 964	2 752	11	29 013	842 962
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	288 105	133 998	257 281	106 838	24 964	2 752	11	29 013	842 962

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE



V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

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:
	
25. 3. 2015	Ing. Pavel Hoffman
Předseda představenstva	Místopředseda představenstva



**KB Privátní správa aktiv 5D,
otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

**Zpráva auditora a účetní závěrka
za rok končící 31. prosincem 2014**

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 25. března 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2014, výkazu zisku a ztráty za rok 2014 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. 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 společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit 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 požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy.“

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 30. dubna 2015

KPMG Česká republika Audit
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Yhvoe
Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

KB Privátní správa aktiv 5 D, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha
k 31.12.2014
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	246 544	93 864
a)	splatné na požádání		246 544	93 864
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	2 232 046	600 548
11.	Ostatní aktiva	6.	2 938	740
	Aktiva celkem		2 481 528	695 152
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	17 253	22 802
9.	Emisní ažio	8.	201 840	11 083
12.	Kapitálové fondy	8.	2 099 665	615 950
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		43 896	0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		118 874	45 317
	Vlastní kapitál celkem		2 464 275	672 350
	Pasiva celkem		2 481 528	695 152

KB Privátní správa aktiv 5 D, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2014
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	31.12.2014	31.12.2013
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	14.	1 106 472	0
	s měnovými nástroji		1 106 472	0
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	18.	2 464 275	672 350
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	14.	1 109 000	0
	s měnovými nástroji		1 109 000	0

KB Privátní správa aktiv 5 D, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2014
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	2014	2013
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	195	70
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	9.	0	2
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	62 910	4 743
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		62 910	4 743
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	10	130
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	30 274	3 891
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	98 237	47 116
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		131 077	48 166
23.	Daň z příjmů	13.	12 204	2 849
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		118 874	45 317

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2013/6012/570 ze dne 23. 5. 2013, které nabylo právní moci dne 24. 5. 2013. Fond zahájil činnost 10. 6. 2013.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do portfolia dividendových akcií) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi 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 2,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,30 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31.12.2014	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 v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

- a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursově zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích peněžních toků dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters, popřípadě hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2014, resp. 2013 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2014, resp. 2013 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vypočte ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude 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 *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.8. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

2.9. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 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 (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority pro investování ve Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru interních vazeb a limitů, jež představují tzv. mikroproces Fondu a jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či nadřízeného útvaru řízení rizik AMUNDI Group. V souladu s tímto zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje v souladu s přijatou investiční politikou Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu Fondu o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, v některých případech je vyžadováno individuální schvalování investičním výborem nebo oddělením risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě analýzy absorpce trhu při likvidaci investovaných pozic a na základě odhadovaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je Společnost povinna odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Společnost může v souladu s ustanoveními Zákona (ZISIF) pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 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

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	31.12.2014	31.12.2013
Běžné účty u bank	246 544	93 864
Pohledávky za bankami celkem	246 544	93 864

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 k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení ¹ 31.12.2014	Reálná hodnota 31.12.2014	Čistá cena pořízení ¹ 31.12.2013	Reálná hodnota 31.12.2013
Akcie	2 017 333	2 144 812	526 539	571 015
Podílové listy	85 807	87 234	29 492	29 533
Akcie a podílové listy	2 103 140	2 232 046	556 031	600 548
Cenné papíry k obchodování celkem	2 103 140	2 232 046	556 031	600 548
z toho zisky/ ztráty z přecenění		128 906		44 517

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31.12.2014	31.12.2013
Tuzemské akcie a podílové listy	49 022	14 069
Zahraniční akcie a podílové listy	2 183 024	586 479
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	2 232 046	600 548

Zahraniční cenné papíry pochází zejména ze Spojených států amerických, Francie a Spojeného království Velké Británie a Severního Irska.

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31.12.2014	31.12.2013
Akcie a podílové listy k obchodování		
Finanční instituce v České republice	33 954	5 791
Finanční instituce v zahraničí	489 823	140 776
Ostatní instituce v České republice	15 068	8 278
Ostatní instituce v zahraničí	1 693 201	445 703
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	2 232 046	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 účetního období.

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Očekávané zahraniční dividendy	2 567	740
Kladná reálná hodnota derivátů	371	0
Ostatní aktiva celkem	2 938	740

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	31.12.2014	31.12.2013
Daňové závazky	5 095	2 849
Záporná reálná hodnota derivátů	3 046	0
Závazky vůči podílníkům	4 794	18 458
Závazky vůči Společnosti	786	442
Dohadné účty pasivní	3 532	1 053
Ostatní pasiva celkem	17 253	22 802

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 1 383 381 955 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 podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu akumulací třídy k poslednímu dni roku 2014 činila 1,1748 (2013: 1,0911) Kč.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (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
Vydané 2014	1 115 009	149 337	1 264 346
Odkoupené 2014	89 192	12 863	102 055
Zůstatek k 31. 12. 2014	1 383 381	142 502	1 525 883

Třída dividendová:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál dividendové třídy podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 716 283 632 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 dni roku 2014 činila 1,1714 (2013: 1,0922) Kč.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (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
Vydané 2014	537 108	65 530	602 638
Odkoupené 2014	79 210	11 247	90 457
Zůstatek k 31. 12. 2014	716 284	59 338	775 622

Zisk Fondu za rok 2014 ve výši 118 874 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2013 ve výši 45 317 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2014	2013
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	195	70
Výnosové úroky celkem	195	70
Nákladové úroky celkem	0	2
Čisté úrokové výnosy celkem	195	68

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2014	2013
Ze zahraničních akcií	58 042	4 445
Z tuzemských akcií	4 868	298
Přijaté dividendy celkem	62 910	4 743

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2014	2013
Ostatní provize	10	130
Výnosy z poplatků a provizí celkem	10	130
Poplatky za prodej cenných papírů	229	10
Poplatek za obhospodařování fondu	26 664	3 047
Poplatek depozitáři	1 274	156
Poplatek za ostatní služby KB	729	90
Poplatek za custody služby	980	443
Poplatek auditorovi	116	145
Ostatní poplatky	244	0
Náklady na distr. dividendy	38	0
Náklady na poplatky a provize celkem	30 274	3 891
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-30 264	-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, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 2,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s. a v souladu se statutem platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,30 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2014	2013
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	98 953	46 496
Zisk/ztráta z devizových operací	1 986	620
Zisk/ztráta z derivátových operací	-2 702	0
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	98 237	47 116

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

13. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	131 077	48 166
Přičitatelné položky	2 579	219
Odečitatelné položky	62 910	4 743
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	70 746	43 642
Daň (5%) ze základu daně	3 537	2 182
Oprava daně minulých let	-39	0
Daň splatná ze základu daně celkem	3 498	2 182
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	58 042	4 445
Daň (15%) ze samostatného základu daně	8 706	667
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	12 204	2 849

V roce 2014 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 70 746 tis. Kč (2013: 43 642 tis. Kč).

Odložená daň:

K 31. 12. 2014 a 31. 12. 2013 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	1 106 472	1 109 000	0	0
Měnové nástroje	1 106 472	1 109 000	0	0
Finanční deriváty celkem	1 106 472	1 109 000	0	0

Dle platných účetních postupů Fond přeceňuje nominální hodnotu podrozvahových aktiv a pasiv.

	Reálná hodnota			
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové swapy	371	3 046	0	0
Měnové nástroje	371	3 046	0	0
Finanční deriváty celkem	371	3 046	0	0

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2014:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	1 106 472	0	1 106 472
Měnové swapy - závazek	1 109 000	0	1 109 000

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2013:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	0	0	0
Měnové swapy - závazek	0	0	0

15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2014	31.12.2013
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	3 250	897
Závazky vůči Společnosti	786	442
Celkem	4 036	1 339

Náklady na poplatky:

	2014	2013
Poplatek za obhospodařování fondu	26 664	3 047
Poplatek depozitáři	1 274	156
Poplatek za ostatní služby KB	729	90
Poplatek za custody služby	980	443
Celkem	29 647	3 736

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost. Ostatní zmíněné náklady hradí Společnost Komerční bance a.s. na základě došlých faktur v měsíčních intervalech.

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 závazky, které jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno“.

31.12.2014:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročen o	Celkem
Pohledávky za bankami	246 544	0	0	0	0	0	246 544
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	2 232 046	2 232 046
Ostatní aktiva	2 938	0	0	0	0	0	2 938
Aktiva celkem	249 482	0	0	0	0	2 232 046	2 481 528
Ostatní pasiva	12 158	5 095	0	0	0	0	17 253
Závazky celkem	12 158	5 095	0	0	0	0	17 253
Čisté úrokové riziko	237 324	-5 095	0	0	0	2 232 046	2 464 275

31.12.2013:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročen o	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	740	740
Aktiva celkem	93 864	0	0	0	0	601 288	695 152
Ostatní pasiva	19 953	2 849	0	0	0	0	22 802
Závazky celkem	19 953	2 849	0	0	0	0	22 802
Čisté úrokové riziko	73 911	-2 849	0	0	0	601 288	672 350

17. RIZIKO LIKVIDITY

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

31.12.2014:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročen o	Celkem
Pohledávky za bankami	246 544	0	0	0	0	0	246 544
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	2 232 046	2 232 046
Ostatní aktiva	2 938	0	0	0	0	0	2 938
Aktiva celkem	249 482	0	0	0	0	2 232 046	2 481 528
Ostatní pasiva	12 158	5 095	0	0	0	0	17 253
Závazky celkem	12 158	5 095	0	0	0	0	17 253
Čisté úrokové riziko	237 324	-5 095	0	0	0	2 232 046	2 464 275

31.12.2013:

	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	0	0	0	740	740
Aktiva celkem	93 864	0	0	0	601 288	695 152
Ostatní pasiva	19 953	2 849	0	0	0	22 802
Závazky celkem	19 953	2 849	0	0	0	22 802
Čisté riziko likvidity	73 911	-2 849	0	0	601 288	672 350

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.

31.12.2014:

	CZK	CHF	USD	EUR	PLN	GBP	RON	TRY	JPY	Celkem
Pohledávky za bankami	126 837	14 979	74 700	15 129	2 241	5 260	1 471	1 619	4 308	246 544
Akcie a podílové listy	63 792	113 183	553 543	1 014 292	98 208	167 363	34 573	74 305	112 787	2 232 046
Ostatní aktiva	371	0	1 174	0	844	388	0	0	161	2 938
Aktiva celkem	191 000	128 162	629 417	1 029 421	101 293	173 011	36 044	75 924	117 256	2 481 528
Ostatní pasiva	17 253	0	0	0	0	0	0	0	0	17 253
Závazky celkem	17 253	0	0	0	0	0	0	0	0	17 253
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	173 747	128 162	629 417	1 029 421	101 293	173 011	36 044	75 924	117 256	2 464 275
Podrozvahová aktiva	1 106 472	0	0	0	0	0	0	0	0	1 106 472
Podrozvahová pasiva	0	0	0	1 109 000	0	0	0	0	0	1 109 000
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	1 280 219	128 162	629 417	-79 579	101 293	173 011	36 044	75 924	117 256	2 461 747

31.12.2013:

	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	0	0	340	218	0	182	0	0	0	740
Aktiva celkem	111 635	25 660	165 412	244 010	26 304	68 513	5 036	18 173	30 728	695 152
Ostatní pasiva	22 802	0	0	0	0	0	0	0	0	22 802
Závazky celkem	22 802	0	0	0	0	0	0	0	0	22 802
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	88 514	25 660	165 412	244 010	26 304	68 513	5 036	18 173	30 728	672 350
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	88 514	25 660	165 412	244 010	26 304	68 513	5 036	18 173	30 728	672 350

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.



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

Představenstvo Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. dne 9. 1. 2015 schválilo výplatu dividend z dividendové třídy Fondu v celkové hodnotě 17 926 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:
	
25. 3. 2015	Ing. Pavel Hoffman
Předseda představenstva	Místopředseda představenstva