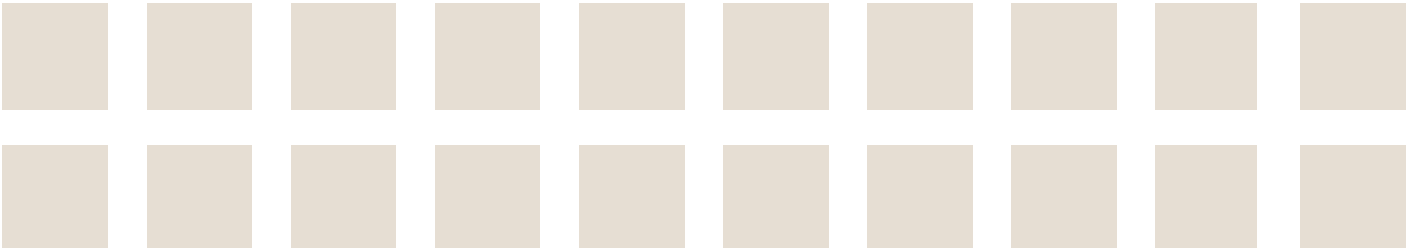




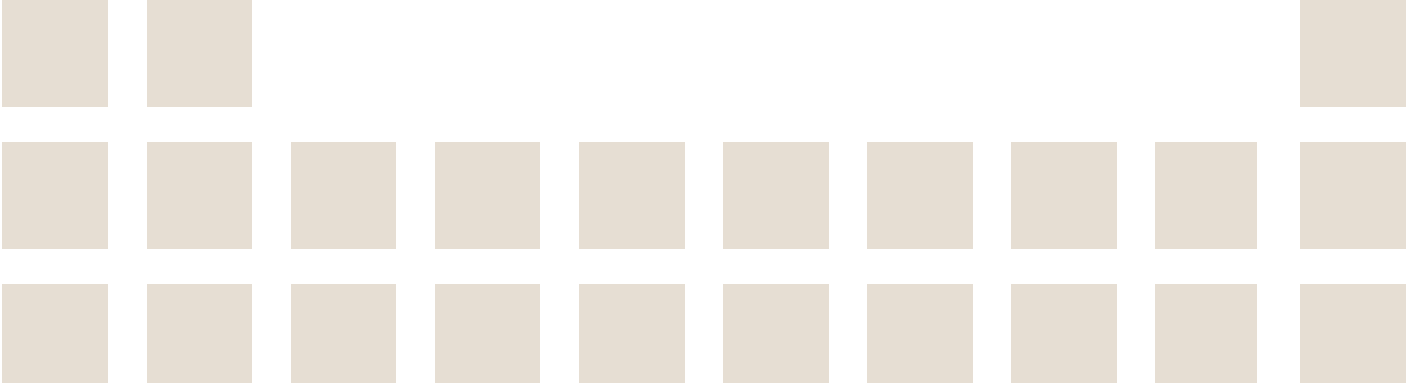
2017

KB Vyvážený profil

Výroční zpráva za rok 2017



Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2017. Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.



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

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

■ Fondy peněžního trhu

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

■ Dluhopisové fondy

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

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

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

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

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

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

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

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

■ Smíšené fondy

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

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

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

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

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

■ Akciové fondy

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

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

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

■ Informace o depozitáři fondů

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

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

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

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

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

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

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2017.

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

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

■ Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku podílníků podílového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5% hodnoty majetku podílového fondu v rozhodném období

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

- **Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytnout investiční služby, která vykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnosti vykonává**

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

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

- **REPO OPERACE A REVERZNÍ REPO OPERACE**

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

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

- **ÚDAJE O KONCENTRACI**

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

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

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

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

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

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

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

| Název protistrany | Druh obchodu | Výnosy (v Kč) | Podíl na výnosech | Náklady (v Kč) | Podíl na nákladech | Druh CP |
|----------------------|---------------|---------------|-------------------|----------------|--------------------|---------------------|
| Komerční banka, a.s. | Reverzní repo | 16 139 | 100% | 0 | 0% | Krátkodobý dluhopis |

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

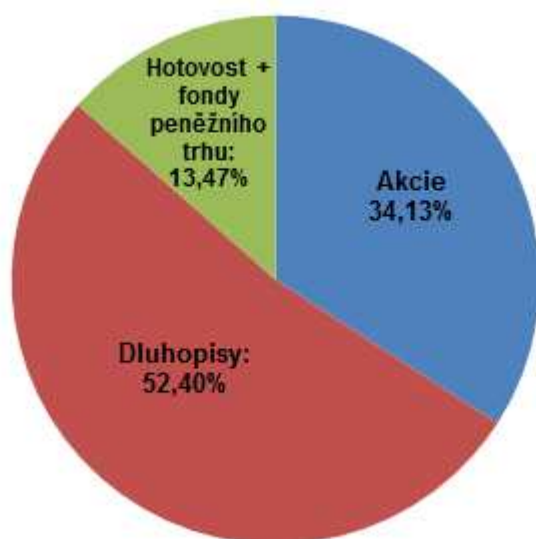
■ KB Vyvážený profil

- ISIN: CZ0008472149
- Investiční společnost: Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Portfolio manažer: Zuzana Müllerová, Odborná praxe 24 let, na pozici portfolio manažera 10 let, absolvent Matematicko-fyzikální fakulty University Karlovy
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,50%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2017): 783 255 858

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

| v Kč | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------|-------------|-------------|-------------|
| Aktiva | 832 382 378 | 870 539 442 | 903 386 090 |
| VK | 831 172 192 | 869 495 810 | 902 195 341 |
| VK/PL | 1,0612 | 1,0551 | 1,0506 |

- Údaje o skladbě majetku fondu k 31.12.2017:



■ KB Vyvážený profil

Komentář manažera za rok 2017

Fond v roce 2017 posílil o 0,6 %. Hlavní zdrojem výkonnosti byly investice do akciových fondů a dluhopisových strategií s rizikovějším profilem. V rámci akciových trhů se dařilo nejvíce akciím obchodovaným na rozvíjejících se trzích. Loňský rok byl v mnoha ohledech také velmi klidný. Tržní volatilita se dostala na historické minimum a americké akcie během celého roku nezaznamenaly jediný měsíc, kdy by jejich výkonnost byla záporná.

Velmi dobrou výkonnost trhů lze vysvětlit několika faktory. Prvním je solidní a synchronní ekonomický růst ve všech zemích a absence výraznějších inflačních tlaků. Druhým je zlepšení politické situace v eurozóně. Třetím pak schválení pro-růstových opatření, jako byla například americká reforma daní. Posledním a velmi důležitým faktorem byla také podpůrná měnová politika ze stran centrálních bank.

Obchodování na dluhopisových trzích bylo ovlivněno jednáním centrálních bank. Výnosy na hlavních dluhopisových trzích v průběhu loňského roku mírně rostly, jak investoři promítali do cen postupné zpřísnování měnové politiky. Například výnos u dvouletého amerického vládního dluhopisu se zvýšil v loňském roce z 1 % na 1,92 %. Americká centrální banka (Fed) zvýšila v loňském roce třikrát základní úrokovou sazbu, která se tak dostala na úroveň 1,50 %. Během roku 2018 plánuje opět trojí zvýšení sazeb. Evropská centrální banka naproti tomu udržovala svou měnovou politiku značně uvolněnou, zvyšování úrokových sazeb nebylo a zřejmě ani v roce 2018 nebude na pořadu dne. ECB plánuje, že postupně omezí program nákupu aktiv, první zvýšení sazeb by pak mohlo přijít na řadu až v roce 2019.

V portfoliu jsme během roku navyšovali několikrát investice do dluhopisů rozvíjejících se zemí. Posílili jsme rovněž naše přímé investice, konkrétně jsme realizovali investici do dluhopisů společnosti Leaseplan a napřímo jsme investovali také do akcií ČEZ. V rámci dluhopisové strategie jsme posilovali investice do korporátních dluhopisů a celkově preferovali investice s kratší durací. Tomu odpovídal i vyšší podíl hotovosti v portfoliu. Vzhledem k nárůstu inflačních rizik jsme navyšovali také naši pozici v inflačních dluhopisech. V rámci akciové části portfolia jsme upřednostňovali strategie zaměřené na evropské akcie a akcie rozvíjejících se zemí před americkými akciemi, jejichž valuace se dostaly na poměrně vysoké úrovni.

Prakticky celý rok jsme věnovali mimořádnou pozornost měnovému zajištění cizoměnových investic. Koruna v minulém roce posílila proti euru o 5,5 % a proti dolaru o 17 %. Strategie plného zajištění se tak vyplatila.

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

Limit VaR: 7,00 % (aktiva fondu)

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

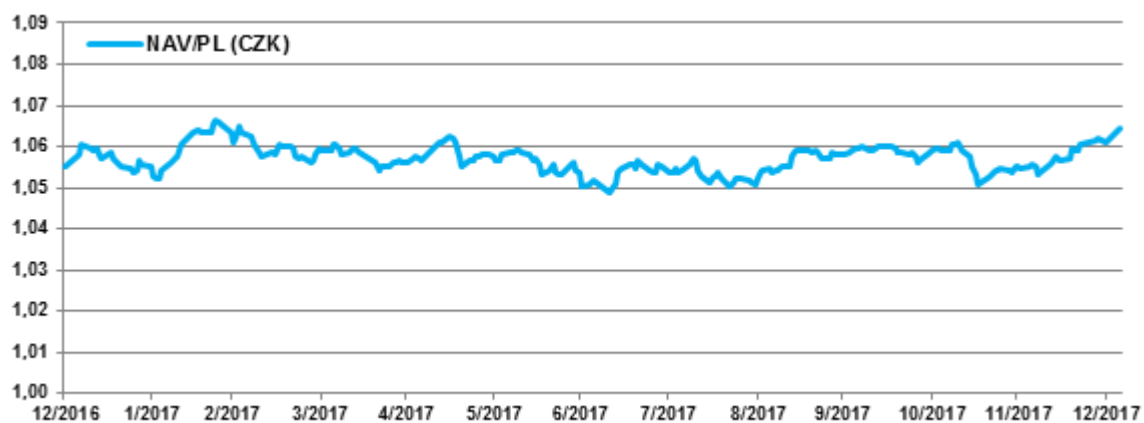
KB Vyvážený profil

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

| Název cenného papíru | ISIN | Počet ks | Cena pořízení s AÚV (v Kč) | Tržní cena celkem s AÚV (v Kč) | Podíl na aktivech |
|---------------------------------------|--------------|-------------|----------------------------|--------------------------------|-------------------|
| KB Privátní správa aktiv 1 | CZ0008473725 | 130 000 000 | 139 048 000 | 137 423 000 | 16,51% |
| KB Privátní správa aktiv 5D - tø. A | CZ0008473972 | 83 736 308 | 105 884 561 | 111 193 443 | 13,36% |
| Účty v bankách (v CZK) | UCBanky | 1 | 82 907 957 | 82 907 957 | 9,96% |
| IKS Dluhopisový PLUS | CZ0008471976 | 46 000 000 | 76 893 600 | 76 567 000 | 9,20% |
| CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23 | XS1529936335 | 40 | 39 680 000 | 38 914 247 | 4,68% |
| CPR FOCUS INFLATION-I | FR0010838722 | 9 500 | 39 347 291 | 36 532 799 | 4,39% |
| AMUNDI F. BOND GL. EMERG HARD CURR. | LU0907912579 | 30 | 34 561 604 | 34 575 917 | 4,15% |
| AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND EURO MTS | FR0010821850 | 16 100 | 35 336 383 | 32 731 042 | 3,93% |
| AMUNDI FUNDS EQUITY JAPAN TARGET IHEC | LU0797053906 | 485 | 22 476 339 | 25 736 881 | 3,09% |
| IKS Akciový - Støed. a vých. Evropa | CZ0008474632 | 19 602 269 | 19 339 599 | 21 776 161 | 2,62% |
| AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL GOLD MINES | LU0568607971 | 26 000 | 23 733 956 | 20 470 871 | 2,46% |
| AMUNDI ETF S AND P 500 | FR0010912576 | 18 000 | 18 212 812 | 18 104 163 | 2,17% |
| KB Peněžní trh | CZ0008472529 | 16 002 660 | 17 000 000 | 16 919 612 | 2,03% |
| AMUNDI EQUITY EUROPE CONS - ME - C | LU0755949681 | 3 300 | 16 308 461 | 16 722 392 | 2,01% |
| AMUNDI-EQUITY EUROPE-MEC | LU0401974786 | 4 200 | 17 642 491 | 16 717 718 | 2,01% |
| ST.DLUHOP. VAR/23 | CZ0001003123 | 1 500 | 16 317 600 | 16 284 042 | 1,96% |
| AMUNDI FUNDS-CONVERTIBLE EUROPE | LU0568614670 | 490 | 16 497 230 | 15 928 082 | 1,91% |
| ST.DLUHOP. 0,85/18 | CZ0001004246 | 1 500 | 15 229 504 | 15 130 802 | 1,82% |
| AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HYBRID | LU1328848970 | 4 500 | 13 726 116 | 13 745 628 | 1,65% |
| AMUNDI ETF MSCI WORLD FINANCIALS | FR0010791152 | 3 000 | 12 476 648 | 12 319 730 | 1,48% |
| KOMERČNÍ BANKA | CZ0008019106 | 12 000 | 10 971 260 | 10 950 000 | 1,32% |
| AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKETS | FR0010959692 | 100 000 | 9 309 521 | 10 677 437 | 1,28% |
| Devizové účty (v CZK) | UCZBanky | 1 | 10 478 921 | 10 478 921 | 1,26% |

■ KB Vyvážený profil

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



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

Rozvaha

k 31.12.2017

(v tisících Kč)

| Označení | Text | Bod | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|----------|--|-----|----------------|----------------|
| | AKTIVA | | | |
| 3. | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4. | 93 387 | 90 579 |
| a) | splatné na požádání | | 93 387 | 90 579 |
| 5. | Dluhové cenné papíry | 5. | 80 011 | 75 273 |
| a) | vydané vládními institucemi | | 31 415 | 35 559 |
| b) | vydané ostatními osobami | | 48 596 | 39 714 |
| 6. | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 5. | 656 135 | 704 687 |
| 11. | Ostatní aktiva | 6. | 2 850 | 0 |
| | Aktiva celkem | | 832 382 | 870 539 |
| | PASIVA | | | |
| 4. | Ostatní pasiva | 7. | 1 210 | 1 044 |
| 9. | Emisní ažio | 8. | 420 201 | 422 568 |
| 12. | Kapitálové fondy | 8. | 783 256 | 824 058 |
| 14. | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | | -377 130 | -380 370 |
| 15. | Zisk nebo ztráta za účetní období | | 4 845 | 3 240 |
| | Vlastní kapitál celkem | | 831 172 | 869 495 |
| | Pasiva celkem | | 832 382 | 870 539 |

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

Podrozvahové položky

k 31.12.2017

(v tisících Kč)

| Označení | Text | Bod | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|----------|--|-----|------------|------------|
| | Podrozvahová aktiva | | | |
| 4. | Pohledávky z pevných termínových operací | 15. | 268 636 | 80 587 |
| | s měnovými nástroji | | 268 636 | 80 587 |
| 7. | Hodnoty předané k obhospodařování | 20. | 831 172 | 869 495 |
| | | | | |
| | Podrozvahová pasiva | | | |
| 4. | Závazky z pevných termínových operací | 15. | 266 484 | 81 060 |
| | s měnovými nástroji | | 266 484 | 81 060 |

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

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

| Označení | Text | Bod | 2017 | 2016 |
|------------|---|-----|--------------|--------------|
| 1. | Výnosy z úroků a podobné výnosy | 9. | 729 | 430 |
| | z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | 706 | 398 |
| 3. | Výnosy z akcií a podílů | 10. | 1 601 | 0 |
| c) | ostatní výnosy z akcií a podílů | | 1 601 | 0 |
| 4. | Výnosy z poplatků a provizí | 11. | 56 | 42 |
| 5. | Náklady na poplatky a provize | 11. | 7 757 | 7 475 |
| 6. | Zisk nebo ztráta z finančních operací | 12. | 10 216 | 10 242 |
| 19. | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | | 4 845 | 3 240 |
| 23. | Daň z příjmů | 14. | 0 | 0 |
| 24. | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | | 4 845 | 3 240 |

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

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2017

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, 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.

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

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

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

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

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

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1 Účetní principy

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.2 Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

2.3 Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4 Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (podílové listy) 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. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu a jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy, resp. Náklady na úroky a podobné náklady*.

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

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

2.5 Pohledávky a závazky

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

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

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

2.6 Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2017, resp. 2016 pro podílové fondy 5 %.

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

2.7 Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do 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 přečteňovány 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), zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.13 Následné události

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

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

2.14 Změna účetních metod a postupů

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

3. ŘÍZENÍ RIZIK

3.1. Přístupy k řízení rizik

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

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.

3.2. Kreditní riziko

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

3.3. Riziko likvidity

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

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

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 18.

3.4. Úrokové riziko

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

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

3.5. Měnové riziko

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

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 19.

3.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

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

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Běžné účty u bank | 93 387 | 90 579 |
| Pohledávky za bankami celkem | 93 387 | 90 579 |

5. CENNÉ PAPIŘY K OBCHODOVÁNÍ

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

| | Čistá cena pořízení ¹ 31.12.2017 | Reálná hodnota 31.12.2017 | Čistá cena pořízení ¹ 31.12.2016 | Reálná hodnota 31.12.2016 |
|--|---|---------------------------------|---|---------------------------------|
| Akcie | 29 194 | 29 939 | 0 | 0 |
| Podílové listy | 626 104 | 626 196 | 691 448 | 704 687 |
| Akcie a podílové listy | 655 298 | 656 135 | 691 448 | 704 687 |
| Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou | 59 511 | 58 719 | 75 282 | 75 273 |
| Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou | 21 268 | 21 292 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 80 779 | 80 011 | 75 282 | 75 273 |
| Cenné papíry k obchodování celkem | 736 077 | 736 146 | 766 730 | 779 960 |
| z toho: úrokové výnosy ² | 0 | 317 | 0 | 251 |
| z toho: zisky/ ztráty z přecenění ² | 0 | -248 | 0 | 12 979 |

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

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|----------------|----------------|
| Akcie a podílové listy k obchodování | | |
| Tuzemské akcie | 29 939 | 0 |
| Tuzemské podílové listy | 363 879 | 424 450 |
| Zahraniční podílové listy | 262 317 | 280 237 |
| Celkem akcie a podílové listy k obchodování | 656 135 | 704 687 |

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

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|----------------|----------------|
| Akcie a podílové listy | | |
| - finanční instituce | 579 230 | 704 687 |
| - státní instituce | 4 981 | 0 |
| - ostatní instituce | 71 924 | 0 |
| Akcie a podílové listy k obchodování | 656 135 | 704 687 |

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

² Tato položka představuje zisk nebo ztrátu z přecenění cenných papírů, které byly v portfoliu k 31.12.2017 (31.12.2016).

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

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------|---------------|
| Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou | | |
| - tuzemské | 19 805 | 0 |
| - zahraniční | 38 914 | 75 273 |
| Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem | 58 719 | 75 273 |
| Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou | | |
| -tuzemské | 16 284 | 0 |
| -zahraniční | 5 008 | 0 |
| Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem | 21 292 | |
| Dluhové cenné papíry k obchodování celkem | 80 011 | 75 273 |

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

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------|---------------|
| Dluhové cenné papíry k obchodování | | |
| - finanční instituce | 43 922 | 39 714 |
| - státní instituce | 31 415 | 35 559 |
| - ostatní instituce | 4 674 | 0 |
| Dluhové cenné papíry k obchodování celkem | 80 011 | 75 273 |

6. OSTATNÍ AKTIVA

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------|--------------|------------|
| Kladná reálná hodnota derivátů | 2 850 | 0 |
| Ostatní aktiva celkem | 2 850 | 0 |

7. OSTATNÍ PASIVA

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------------------|--------------|-------------|
| Závazky vůči podílníkům | 395 | 272 |
| Závazky vůči Společnosti | 52 | 58 |
| Dohadné účty pasivní | 672 | 644 |
| Záporná reálná hodnota derivátů | 91 | 70 |
| Ostatní pasiva celkem | 1 210 | 1044 |

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 ze 783 255 858 ks podílových listů (2016: 824 057 564 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2017 činila 1,0612 Kč (2016: 1,0551 Kč).

O zisk Fondu za rok 2017 ve výši 4 845 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu snížena neuhrazená ztráta předcházejících období.

O zisk Fondu za rok 2016 ve výši 3 240 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu snížena neuhrazená ztráta 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. 2015 | 858 777 | 423 788 | 1 282 565 |
| Vydané 2016 | 186 932 | 8 313 | 195 245 |
| Odkoupené 2016 | 221 651 | 9 533 | 231 184 |
| Zůstatek k 31. 12. 2016 | 824 058 | 422 568 | 1 246 626 |
| Vydané 2017 | 220 925 | 12 603 | 233 528 |
| Odkoupené 2017 | 261 727 | 14 970 | 276 697 |
| Zůstatek k 31. 12. 2017 | 783 256 | 420 201 | 1 203 457 |

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

| | 2017 | 2016 |
|---|------------|------------|
| Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů | 23 | 32 |
| Úroky z dluhových cenných papírů | 706 | 398 |
| Výnosové úroky celkem | 729 | 430 |
| Čisté úrokové výnosy celkem | 729 | 430 |

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------------|--------------|----------|
| Tuzemské dividendy | 1 601 | 0 |
| Přijaté dividendy celkem | 1 601 | 0 |

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

| | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Ostatní provize | 56 | 42 |
| Výnosy z poplatků a provizí celkem | 56 | 42 |
| Poplatky za prodej CP | 36 | 99 |
| Poplatek za obhospodařování fondu | 6 523 | 6 166 |
| Poplatek depozitáři | 608 | 625 |
| Poplatek za ostatní služby KB | 326 | 336 |
| Poplatek za auditorské služby | 87 | 86 |
| Poplatek za custody služby | 159 | 162 |
| Ostatní poplatky | 18 | 1 |
| Náklady na poplatky a provize celkem | 7 757 | 7 475 |
| Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem | -7 701 | -7 433 |

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.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou | -4 991 | 10 036 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | 6 831 | 1 166 |
| Zisk/ztráta z derivátových operací | 8 376 | -960 |
| Zisk/ztráta z finančních operací celkem | 10 216 | 10 242 |

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.

13. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

| | Česká republika | | Evropská unie | | Ostatní | | Celkem | |
|---------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|--------------|-------------|----------|--------------|--------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 241 | 32 | 466 | 34 | 22 | 364 | 729 | 430 |
| Výnosy z akcií a podílů | 1 601 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 601 | 0 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 56 | 42 | 0 | 0 | 0 | 0 | 56 | 42 |
| Náklady na poplatky a provize | 7 724 | 7 376 | 33 | 99 | 0 | 0 | 7 757 | 7 475 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 20 730 | 4 356 | -10 351 | 6 247 | -163 | -361 | 10 216 | 10 242 |
| Celkem | 14 904 | -2 946 | -9 918 | 6 182 | -141 | 3 | 4 845 | 3 239 |

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

| | 2017 | 2016 |
|--|----------|----------|
| Hospodářský výsledek před zdaněním | 4 845 | 3 240 |
| Přičitatelné položky | 0 | 0 |
| Odečitatelné položky | 0 | 0 |
| Zohlednění daňové ztráty minulých let | -4 845 | -3 240 |
| Základ daně | 0 | 0 |
| Daň (5 %) ze základu daně | 0 | 0 |
| Náklady na splatnou daň z příjmů celkem | 0 | 0 |

V roce 2017 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 4 845 tis. Kč (2016: zisk 3 240 tis. Kč). Fond vykazuje v roce 2017 nulovou splatnou daň, protože byla zohledněna daňová ztráta minulých let.

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2012 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty činí 2 284 tis. Kč k 31. 12. 2017 (2016: 7 129 tis. Kč).

Odložená daň:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty | 114 | 356 |
| Celková odložená daň | 114 | 356 |

Odložená daňová pohledávka ve výši 114 tis. Kč k 31. 12. 2017 (2016: 356 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.6.

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

15. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

| | Nominální hodnota | | Nominální hodnota | |
|---------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2016 |
| | Aktiva | Pasiva | Aktiva | Pasiva |
| Měnové swapy | 242 452 | 240 935 | 80 587 | 81 060 |
| Forward | 26 184 | 25 549 | 0 | 0 |
| Měnové nástroje | 268 636 | 266 484 | 80 587 | 81 060 |
| Finanční deriváty celkem | 268 636 | 266 484 | 80 587 | 81 060 |

| | Reálná hodnota | | Reálná hodnota | |
|---------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2016 |
| | kladná | záporná | kladná | záporná |
| Měnové swapy | 2 011 | 91 | 0 | 70 |
| Forward | 839 | 0 | 0 | 0 |
| Měnové nástroje | 2 850 | 91 | 0 | 70 |
| Finanční deriváty celkem | 2 850 | 91 | 0 | 70 |

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

| | Do 1 roku | 1 až 5 let | Nad 5 let | Celkem |
|---------------------------|-----------|------------|-----------|---------|
| Měnové swapy - pohledávka | 242 452 | 0 | 0 | 242 452 |
| Měnové swapy - závazek | 240 935 | 0 | 0 | 240 935 |
| Forward - pohledávka | 26 184 | 0 | 0 | 26 184 |
| Forward - závazek | 25 549 | 0 | 0 | 25 549 |

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

| | Do 1 roku | 1 až 5 let | Nad 5 let | Celkem |
|---------------------------|-----------|------------|-----------|--------|
| Měnové swapy - pohledávka | 80 587 | 0 | 0 | 80 587 |
| Měnové swapy – závazek | 81 060 | 0 | 0 | 81 060 |

16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------|------------|
| Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek | 556 | 530 |
| Závazky vůči Společnosti | 52 | 58 |
| Celkem | 608 | 588 |

Náklady na poplatky:

| | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Poplatek za obhospodařování fondu. | 6 523 | 6 166 |
| Poplatek depozitáři | 607 | 625 |
| Ostatní služby | 326 | 336 |
| Poplatek custody | 159 | 162 |
| Celkem | 7 615 | 7 289 |

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

17. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

31. 12. 2017:

| | Do 3 měsíců | 3 měsíce až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Neúročeno | Celkem |
|-----------------------------|----------------|----------------------|-------------------|---------------|----------------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 93 387 | 0 | 0 | 0 | 0 | 93 387 |
| Dluhové cenné papíry | 36 423 | 0 | 4 674 | 38 914 | 0 | 80 011 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 656 134 | 656 134 |
| Ostatní aktiva | 2 850 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 850 |
| Aktiva celkem | 132 660 | 0 | 4 674 | 38 914 | 656 134 | 832 382 |
| Ostatní pasiva | 1 210 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 210 |
| Závazky celkem | 1 210 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 210 |
| Čisté úrokové riziko | 131 450 | 0 | 4 674 | 38 914 | 656 135 | 831 172 |

31. 12. 2016:

| | Do 3 měsíců | 3 měsíce až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Neúročeno | Celkem |
|-----------------------------|----------------|----------------------|-------------------|---------------|----------------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 90 579 | 0 | 0 | 0 | 0 | 90 579 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 0 | 0 | 75 273 | 0 | 75 273 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 704 687 | 704 687 |
| Aktiva celkem | 90 579 | 0 | 0 | 75 273 | 704 687 | 870 539 |
| Ostatní pasiva | 1 044 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 044 |
| Závazky celkem | 1 044 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 044 |
| Čisté úrokové riziko | 89 535 | 0 | 0 | 75 273 | 704 687 | 869 495 |

18. RIZIKO LIKVIDITY

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

31. 12. 2017:

| | Do 3 měsíců | 3 měsíce až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Nespecifi- kováno | Celkem |
|-------------------------------|------------------------|------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------------------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 93 387 | 0 | 0 | 0 | 0 | 93 387 |
| Dluhové cenné papíry | 15 131 | 0 | 4 674 | 60 206 | 0 | 80 011 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 656 134 | 656 134 |
| Ostatní aktiva | 2 850 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 850 |
| Aktiva celkem | 111 368 | 0 | 4 674 | 60 206 | 656 134 | 832 382 |
| Ostatní pasiva | 1 210 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 210 |
| Závazky celkem | 1 210 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 210 |
| Čisté riziko likvidity | 110 158 | 0 | 4 674 | 60 206 | 656 134 | 831 172 |

31. 12. 2016:

| | Do 3 měsíců | 3 měsíce až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Nespecifi- kováno | Celkem |
|-------------------------------|------------------------|------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------------------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 90 579 | 0 | 0 | 0 | 0 | 90 579 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 0 | 0 | 75 273 | 0 | 75 273 |
| Akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 704 687 | 704 687 |
| Aktiva celkem | 90 579 | 0 | 0 | 0 | 0 | 870 539 |
| Ostatní pasiva | 1 044 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 044 |
| Závazky celkem | 1 044 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 044 |
| Čisté riziko likvidity | 89 535 | 0 | 0 | 75 273 | 704 687 | 869 495 |

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 podle jednotlivých měn.

31. 12. 2017:

| | CZK | EUR | USD | JPY | Celkem |
|--|----------------|----------------|---------------|------------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 82 908 | 10 321 | 156 | 2 | 93 387 |
| Dluhové cenné papíry | 80 011 | 0 | 0 | 0 | 80 011 |
| Akcie a podílové listy | 393 818 | 213 064 | 49 252 | 0 | 656 134 |
| Ostatní aktiva | 2 850 | 0 | 0 | 0 | 2 850 |
| Aktiva celkem | 559 587 | 223 385 | 49 408 | 2 | 832 382 |
| Ostatní pasiva | 1 210 | 0 | 0 | 0 | 1 210 |
| Závazky celkem | 1 210 | 0 | 0 | 0 | 1 210 |
| Čisté měnové riziko bez podrozvahy | 558 377 | 223 385 | 49 408 | 2 | 831 172 |
| Podrozvahová aktiva | 268 636 | 0 | 0 | 0 | 268 636 |
| Podrozvahová pasiva | 0 | 219 644 | 46 840 | 0 | 266 484 |
| Čisté měnové riziko včetně podrozvahy | 827 013 | 3 741 | 2 568 | 2 | 833 324 |

31. 12. 2016:

| | CZK | EUR | USD | JPY | Celkem |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 89 455 | 9 | 950 | 165 | 90 579 |
| Akcie a podílové listy | 39 714 | 0 | 35 559 | 0 | 75 273 |
| Ostatní aktiva | 424 450 | 237 882 | 25 176 | 17 179 | 704 687 |
| Aktiva celkem | 553 619 | 237 891 | 61 685 | 17 344 | 870 539 |
| Ostatní pasiva | 1 044 | 0 | 0 | 0 | 1 044 |
| Závazky celkem | 1 044 | 0 | 0 | 0 | 1 044 |
| Čisté měnové riziko bez podrozvahy | 552 575 | 237 891 | 61 685 | 17 344 | 869 495 |
| Podrozvahová aktiva | 80 587 | 0 | 0 | 0 | 80 587 |
| Podrozvahová pasiva | 0 | 81 060 | 0 | 0 | 81 060 |
| Čisté měnové riziko včetně podrozvahy | 633 162 | 156831 | 61 685 | 17 344 | 869 022 |

20. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

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

21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

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

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

Sestaveno dne: Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Franck du Plessix

Předseda představenstva



Ing. Pavel Hoffman

Místopředseda představenstva

26. 4. 2018



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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

**Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB
Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech
Republic, investiční společnost, a. s.**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2017 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně



(materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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



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

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

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



Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s. k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 25. dubna 2018

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

Veronika Strolená
Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195