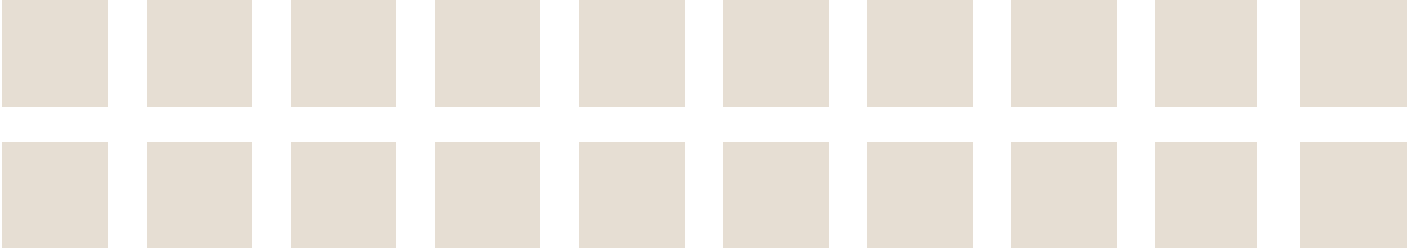




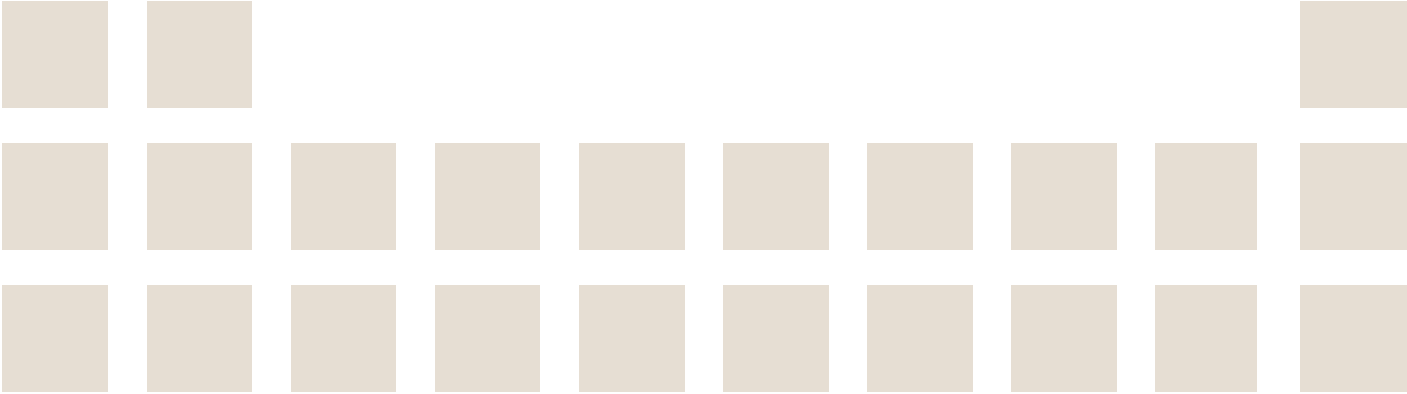
2017

KB Privátní správa aktiv 4

Výroční zpráva za rok 2017



Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Privátní správa aktiv 4, 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 obdobím

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

### ■ Fondy peněžního trhu

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

### ■ Dluhopisové fondy

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

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

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

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

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

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

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

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

### ■ Smíšené fondy

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

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

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

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

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

### ■ Akciové fondy

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

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

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

## ■ Informace o depozitáři fondů

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

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

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

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

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

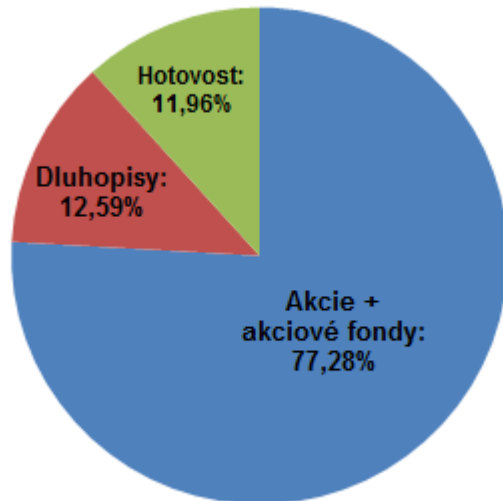
## ■ KB Privátní správa aktiv 4 – třída Popular

- ISIN: CZ0008474475
- Investiční společnost: Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013), 23 let zkušeností, absolvent ČZU
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2017): 270 156 220
- 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:

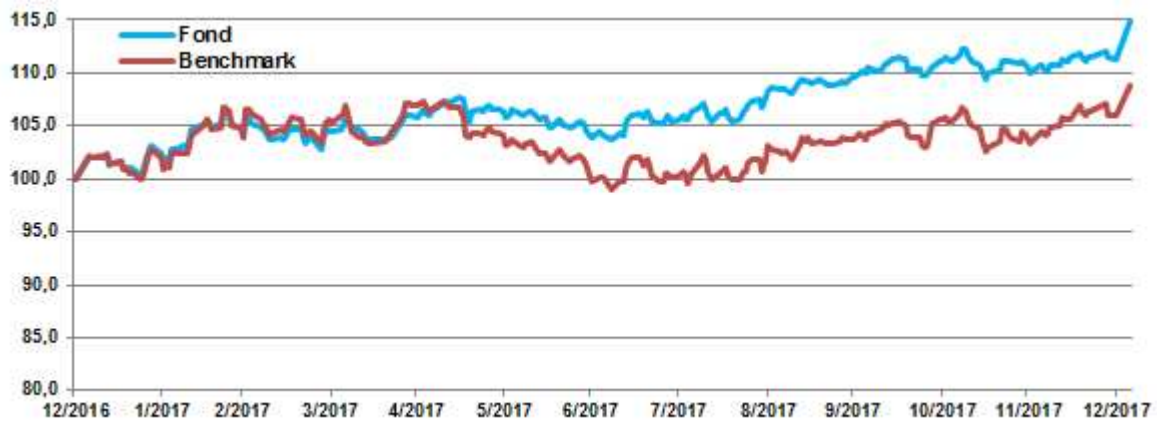
v Kč	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Aktiva	310 657 926	191 360 806	160 961 732
VK	307 409 887	190 718 839	160 667 102
VK/PL	1,1379	1,0541	0,9883

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



## ■ KB Privátní správa aktiv 4 – třída Popular

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období



- Výkonnost fondu ve sledovaném období: 11,41 %
- Výkonnost benchmarku ve sledovaném období: 5,77 %
- Rozdíl: 5,64 %

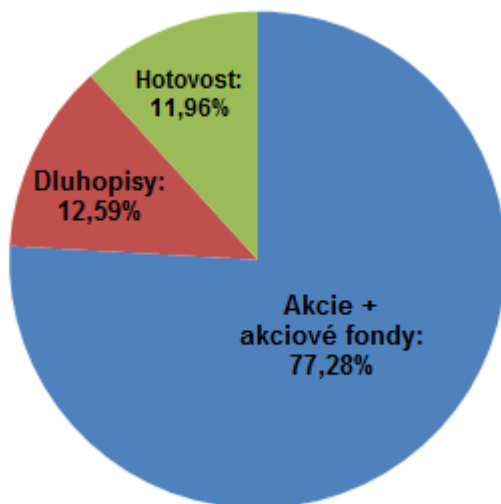
Fond dosáhl lepší výkonnosti díky efektivnějšímu rozložení akciových investic, nízké citlivosti portfolia na růst úrokových sazeb a zajištění investic v cizí měně.

## ■ KB Privátní správa aktiv 4 – třída Exclusive

- ISIN: CZ0008473162
- Investiční společnost: Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Portfolio manažeři: Markéta Jelínková (od 9/2013), 23 let zkušeností, absolvent ČZU  
Dan Karpíšek (od 11/2010), 18 let zkušeností, absolvent VŠE v Praze
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2017): 1 244 635 230
- 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:

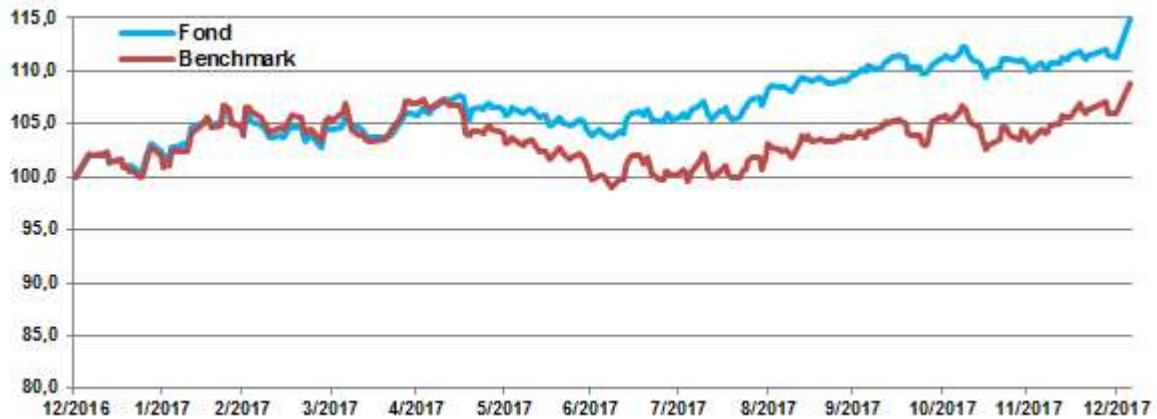
v Kč	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Aktiva	1 926 762 273	1 679 741 555	1 851 314 342
VK	1 906 610 140	1 674 106 446	1 847 925 635
VK/PL	1,5319	1,4188	1,3297

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu k 31.12.2017 pro obě třídy:



## ■ KB Privátní správa aktiv 4 – třída Exclusive

### ■ Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období



- Výkonnost fondu ve sledovaném období: 11,41 %
- Výkonnost benchmarku ve sledovaném období: 5,77 %
- Rozdíl: 5,64 %

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



## ■ KB Privátní správa aktiv 4

### Komentář manažera za rok 2017:

- Výkonnost za rok: Fond +7,97 %, srovnávací index +3,57 %
- Investice s pozitivním dopadem: akcie ze střední a východní Evropy, akcie z vyspělých trhů
- Investice s negativním dopadem české státní dluhopisy s pevným výnosem
- Události mající vliv na výkonnost: přetrvávající zájem investorů o riziková aktiva, zvyšování úrokových sazeb, nízká volatilita, posilování české koruny

Fond KB Privátní správa aktiv 4 zhodnotil prostředky investorů v roce 2017 o 7,97 % a výrazně tak překonal srovnávací index, který ve stejném období posílil o 3,57 %. Fond dosáhl lepší výkonnosti díky efektivnějšímu rozložení akciových investic, nízké citlivosti portfolia na růst úrokových sazeb a zajištění investic v cizí měně. Podíl akciových investic v portfoliu se pohyboval celý rok nad neutrální úrovní (70 %). Naopak investice do dluhopisů jsme omezovali a jejich podíl v portfoliu jsme drželi poblíž minimální úrovně vyžadované statutem. Abychom co nejvíce omezili citlivost fondu na růst úrokových sazeb, směřovali jsme více jak polovinu dluhopisových investic do dluhopisů s plovoucím úrokem, které nejsou citlivé na změny úrokových sazeb. Tato strategie měla pozitivní dopad na výkonnost fondu po celý loňský rok a hodláme ji dodržovat minimálně i v první polovině roku 2018.

V našem výhledu zůstáváme pro akcie optimističtí. Věříme, že pozitivní trend by měl pokračovat, i když ocenění některých trhů se pohybuje nad historickým průměrem. Makroekonomické prostředí vypadá ve většině zemí velmi odolně a je navíc podpořeno prorůstovými fiskálními opatřeními (například daňová reforma v USA). Jako největší riziko pro náš základní scénář vnímáme především geopolitické události.

V rámci vyspělých trhů dáváme přednost evropským akciím a v posledním kvartále loňského roku jsme se také začali vracet k americkým akciím. Důvodem bylo schválení daňové reformy v USA, jejíž vliv na ziskovost firem trh podle našeho názoru plně nedoceňuje. V rámci akcií obchodovaných na rozvíjejících se trzích preferujeme ruské, polské a české akcie. Ze sektorového pohledu upřednostňujeme akcie z finančního sektoru a energetiky. Zatímco u akcií bank lze očekávat pozitivní vliv růstu úrokových sazeb, v případě energetických akcií by ceny měly podpořit vyšší ceny komodit.

V posledním čtvrtletí roku 2017 jsme v portfoliu navyšovali podíl akcií z rozvíjejících se trhů. Investovali jsme do akcií polských společností CCC, Kernel, Tauron a PGNIG, v Rusku jsme pak přikupovali pozice v TCS Group a Obuv Rossii. Na druhé straně jsme redukovali pozice v Turecku, konkrétně jsme prodali akcie telekomunikační společnosti Turkcell a akcie výrobce vojenské techniky Aselsanu.

Hlavním zdrojem potenciální ziskovosti fondu budou v nejbližší době i nadále akcie. Akcie na konci roku tvořily více jak dvě třetiny celkového majetku fondu, konkrétně 77 %. Na dluhopisy se díváme jako na stabilizační složku portfolia. Pozitivní příspěvek do celkové výkonnosti by měla dodat i peněžní složka. Vzhledem k růstu úrokových sazeb jsou peněžní zůstatky úročeny sazbou kolem 0,5 %. Investice v cizí měně zajišťujeme proti měnovému riziku. I v roce 2018 očekáváme, že koruna bude posilovat proti euru a dolaru.

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

## ■ KB Privátní správa aktiv 4

- 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: 12,00 % (aktiva fondu)

Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): není stanoven

## KB Privátní správa aktiv 4

### 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
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	208 214	207 418 157	209 418 901	9,34%
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	1	176 270 394	176 270 394	7,87%
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	77 781	147 400 885	145 254 835	6,48%
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	10 600	115 374 410	115 073 894	5,13%
SPY US	US78462F1030	20 000	114 219 769	113 685 424	5,07%
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	13 802	74 779 355	83 370 503	3,72%
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	7 000	71 470 000	71 729 272	3,20%
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	194 180	56 440 722	69 993 468	3,12%
SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	12 830	64 970 593	67 569 731	3,02%
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	79 593	66 823 753	65 618 953	2,93%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	5 650	64 176 090	61 922 431	2,76%
Devizové účty (v CZK)	UCZBanky	1	51 840 603	51 840 603	2,31%
ČEZ	CZ0005112300	83 870	35 867 857	41 775 647	1,86%
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	27 560	37 393 846	41 115 672	1,83%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	45 610	35 508 452	36 112 310	1,61%
LUKOIL ADR	US69343P1057	28 231	38 007 267	34 393 009	1,53%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	35 460	31 350 335	32 357 250	1,44%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	33 799	25 474 306	31 264 075	1,40%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	115 810	23 560 903	29 851 908	1,33%
AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL GOLD MINES	LU0568607971	37 000	32 889 453	29 131 624	1,30%
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	10 700	31 586 813	27 337 644	1,22%
OTP BANK RT	HU0000061726	30 620	22 270 525	27 014 679	1,21%
ALIOR BANK SA	PLALIOR00045	53 500	19 502 984	26 004 371	1,16%
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	40 078	20 930 395	25 973 911	1,16%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	269 000	34 839 038	25 257 300	1,13%
GETBACK SA	PLGTBCK00297	223 586	25 726 399	25 139 218	1,12%
ROSNEFT GDR	US67812M2070	232 800	33 748 831	24 688 550	1,10%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	89 343	15 368 611	24 204 032	1,08%
Ostatní aktiva	UCAk	1	23 044 608	23 044 608	1,03%
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000153937	92 240	20 437 315	22 812 013	1,02%

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

**Rozvaha**  
k 31.12.2017  
(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	2017-12-31	2016-12-31
	<b>AKTIVA</b>			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	228 111	16 979
a)	splatné na požádání		228 111	16 979
5.	Dluhové cenné papíry	5.	278 796	406 213
a)	vydané vládními institucemi		278 796	379 209
b)	vydané ostatními osobami		0	27 004
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	1 711 036	1 447 362
11.	Ostatní aktiva	6.	19 477	549
	<b>Aktiva celkem</b>		<b>2 237 420</b>	<b>1 871 102</b>
	<b>PASIVA</b>			
4.	Ostatní pasiva	7.	23 400	6 277
9.	Emisní ažio	8.	327 121	285 005
12.	Kapitálové fondy	8.	1 514 791	1 360 842
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		218 979	105 174
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		153 129	113 804
	<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>2 214 020</b>	<b>1 864 825</b>
	<b>Pasiva celkem</b>		<b>2 237 420</b>	<b>1 871 102</b>

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

**Podrozvahové položky**

k 31.12.2017

(v celých tisících)

Označení	Text	Bod	2017-12-31	2016-12-31
	<b>Podrozvahová aktiva</b>			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	15.	1 371 566	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	2 214 020	1 864 825
	<b>Podrozvahová pasiva</b>			
12.	Závazky z pevných termínových operací s měnovými nástroji	15.	1 363 925	0

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

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

Označení	Text	Bod	2017	2016
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	5 596	9 286
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		5 596	9 286
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	9.	3	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	38 862	34 752
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		38 862	34 752
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	10	7
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	44 040	30 843
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	164 763	107 093
<b>19.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>165 188</b>	<b>120 294</b>
23.	Daň z příjmů	14.	12 059	6 490
<b>24.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>153 129</b>	<b>113 804</b>

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

**Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2017**

## 1. POPIS FONDU

### 1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, 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.

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s čj.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a se změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. ke změně názvu investičního fondu na KB Privátní správa aktiv 4, 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 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**

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Franck du Plessix
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Tony du Prez
<b>Dozorčí rada</b>	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 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. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu a jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy, resp. Náklady na úroky a podobné náklady*.

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

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

## 2.5. Pohledávky a závazky

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

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

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

## 2.6. Daň z příjmů

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

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

## 2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

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

## **2.8. Vlastní kapitál Fondu**

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

## **2.9. Emisní ážio**

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

## **2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

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

## **2.11. Náklady na poplatky a provize**

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

## **2.12. Regulatorní požadavky**

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

## **2.13. Následné události**

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

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

## **2.14. Změna účetních metod a postupů**

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

### 3. ŘÍZENÍ RIZIK

#### 3.1. Přístupy k řízení rizik

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

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond smíšený. S ohledem na strukturu portfolia a podíl rizikových nástrojů se jedná o fond dynamický. Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu tak, aby zhodnocení Podílového listu Fondu v dlouhodobém horizontu překonávalo zhodnocení dosažitelné na kapitálových trzích specifikovaných benchmarkem Fondu dle Statutu.

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, pokud je takový limit definován.

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 zpravidla 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.

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Běžné účty u bank	228 111	16 979
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>228 111</b>	<b>16 979</b>

**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:

	<b>Čistá cena pořízení<sup>1</sup> 31.12.2017</b>	<b>Reálná hodnota 31.12.2017</b>	<b>Čistá cena pořízení 31.12.2016</b>	<b>Reálná hodnota 31.12.2016</b>
Akcie	894 686	929 888	714 016	795 132
Podílové listy	771 322	781 148	614 633	652 230
<b>Akcie a podílové listy celkem</b>	<b>1 666 008</b>	<b>1 711 036</b>	<b>1 328 649</b>	<b>1 447 362</b>
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	95 883	91 993	251 979	251 444
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	186 627	186 803	153 041	154 769
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>282 510</b>	<b>278 796</b>	<b>405 020</b>	<b>406 213</b>
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>1 948 518</b>	<b>1 989 832</b>	<b>1 733 669</b>	<b>1 853 575</b>
z toho: úrokové výnosy <sup>2</sup>		3 228		5 844
z toho: zisky / ztráty z přecenění <sup>2</sup>		38 086		114 062

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

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Tuzemské akcie a podílové listy	106 567	88 527
Zahraníční akcie a podílové listy	1 604 469	1 358 835
<b>Akcie a podílové listy k obchodování celkem</b>	<b>1 711 036</b>	<b>1 447 362</b>

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

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
- finanční instituce	570 243	1 012 052
- ostatní instituce	1 140 793	435 310
<b>Akcie a podílové listy k obchodování celkem</b>	<b>1 711 036</b>	<b>1 447 362</b>

<sup>1</sup> 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.

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	91 993	224 440
- zahraniční	0	27 004
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>91 993</b>	<b>251 444</b>
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	186 803	154 769
<b>Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>186 803</b>	<b>154 769</b>
<b>Dluhové cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>278 796</b>	<b>406 213</b>

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

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Dluhové cenné papíry k obchodování</b>		
- státními institucemi v České republice	278 796	379 209
- ostatními institucemi	0	27 004
<b>Dluhové cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>278 796</b>	<b>406 213</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2017 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 98,12 % (2016: 93,35 %).

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Pohledávky z dividend - zahraniční	964	549
Kladná reálná hodnota derivátů	14 013	0
Ostatní pohledávky	4 500	0
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>19 477</b>	<b>549</b>

## 7. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Závazky vůči podílníkům	1 699	321
Závazky vůči Společnosti	349	162
Dohadné účty pasivní	13 357	2 436
Daňové závazky	7 873	3 358
Ostatní závazky	122	0
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>23 400</b>	<b>6 277</b>

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 1 244 635 230 ks podílových listů (2016: 1 179 919 390 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 zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.



Hodnota podílového listu třídy Exclusive k poslednímu dni roku 2017 činila 1,5319 Kč (2016: 1,4188 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	<b>Kapitálové fondy</b> (v tis. Kč)	<b>Emisní ážio</b> (v tis. Kč)	<b>Celkem</b> (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>1 389 693</b>	<b>345 376</b>	<b>1 735 069</b>
Vydané 2016	72 854	21 926	94 780
Odkoupené 2016	282 628	87 229	369 857
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>1 179 919</b>	<b>280 073</b>	<b>1 459 992</b>
Vydané 2017	216 462	105 854	322 316
Odkoupené 2017	151 746	73 244	224 990
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	<b>1 244 635</b>	<b>312 683</b>	<b>1 557 318</b>

### **Třída Popular:**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Popular podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 270 156 220 ks podílových listů (2016: 180 923 107 ks) jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu třídy Popular k poslednímu dni roku 2017 činila 1,1379 Kč (2016: 1,0541 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	<b>Kapitálové fondy</b> (v tis. Kč)	<b>Emisní ážio</b> (v tis. Kč)	<b>Celkem</b> (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>162 573</b>	<b>5 776</b>	<b>168 349</b>
Vydané 2016	43 237	-1599	41 638
Odkoupené 2016	24 887	-755	24 132
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>180 923</b>	<b>4 932</b>	<b>185 855</b>
Vydané 2017	115 081	12 201	127 282
Odkoupené 2017	25 848	2 694	28 542
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	<b>270 156</b>	<b>14 439</b>	<b>284 595</b>

Zisk Fondu za rok 2017 ve výši 153 129 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2016 ve výši 113 804 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

## **9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	0	0
Výnosy – úroky z cenných papírů	5 596	9 286
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>5 596</b>	<b>9 286</b>
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>5 593</b>	<b>9 286</b>

**10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ze zahraničních akcií	33 283	29 935
Z tuzemských akcií	5 579	4 817
<b>Přijaté dividendy celkem</b>	<b>38 862</b>	<b>34 752</b>

**11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE**

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>10</b>	<b>7</b>
Poplatky za prodej cenných papírů	560	858
Poplatek za obhospodařování fondu	28 460	25 982
Poplatek depozitáři	1 586	1 448
Poplatek za ostatní služby KB	908	828
Poplatek za custody služby	1 126	1 108
Poplatek za vedení cenných papírů - CDCP	131	142
Výkonnostní odměna	10 471	0
Poplatek auditorovi	105	101
Bankovní poplatky	122	0
Ostatní poplatky	571	376
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>44 040</b>	<b>30 843</b>
<b>Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-44 030</b>	<b>-30 836</b>

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**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	71 803	110 831
Zisk/ztráta z devizových operací	54 207	-3 507
Zisk/ztráta z derivátových operací	38 753	-231
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>164 763</b>	<b>107 093</b>

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

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

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

## 13. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	5 546	9 282	50	4	0	0	5 596	9 286
Náklady na úroky a podobné náklady	3	0	0	0	0	0	3	0
Výnosy z akcií a podílů	5 579	4 817	16 438	18 379	16 845	11 556	38 862	34 752
Výnosy z poplatků a provizí	10	7	0	0	0	0	10	7
Náklady na poplatky a provize	42 988	29 579	349	436	703	828	44 040	30 843
Zisk nebo ztráta z finančních operací	94 357	-10 420	75 991	22 695	-5 585	94 818	164 763	107 093
<b>Celkem</b>	<b>62 504</b>	<b>-25 893</b>	<b>92 130</b>	<b>40 642</b>	<b>10 557</b>	<b>105 546</b>	<b>165 188</b>	<b>120 295</b>

## 14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2017	2016
Hospodářský výsledek před zdaněním	165 188	120 294
Přičitatelné položky	2 627	1 254
Odečitatelné položky	38 861	34 752
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	53 243
Základ daně	128 953	33 553
Daň (5%) ze základu daně	6 448	1 678
Oprava daně minulých let	619	322
<b>Daň splatná ze základu daně celkem</b>	<b>7 067</b>	<b>2 000</b>
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	33 282	29 934
<b>Daň (15%) ze samostatného základu daně</b>	<b>4 992</b>	<b>4 490</b>
<b>Náklady na splatnou daň celkem</b>	<b>12 059</b>	<b>6 490</b>

V roce 2017 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 165 188 tis. Kč (2016: zisku před zdaněním 120 294 tis. Kč).

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			
	31.12.2017 Aktiva	31.12.2017 Pasiva	31.12.2016 Aktiva	31.12.2016 Pasiva
Měnové swapy	1 207 588	1 202 113	0	0
Měnové forwardy	163 978	161 812	0	0
<b>Měnové nástroje</b>	<b>1 371 566</b>	<b>1 363 925</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>1 371 566</b>	<b>1 363 925</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Reálná hodnota			
	31.12.2017 kladná	31.12.2017 záporná	31.12.2016 kladná	31.12.2016 záporná
Měnové swapy	10 584	0	0	0
Měnové forwardy	3 429	0	0	0
<b>Měnové nástroje</b>	<b>14 013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>14 013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - Pohledávky	1 207 588	0	<b>1 207 588</b>
Měnové swapy – Závazky	1 202 113	0	<b>1 202 113</b>
Měnové forwardy - Pohledávky	163 978	0	<b>163 978</b>
Měnové forwardy – Závazky	161 812	0	<b>161 812</b>

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové forwardy – Pohledávky	0	0	<b>0</b>
Měnové forwardy – Závazky	0	0	<b>0</b>

**16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky

	31.12.2017	31.12.2016
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	2 624	2 213
Závazky vůči Společnosti	349	162
<b>Celkem</b>	<b>2 973</b>	<b>2 375</b>

Náklady na poplatky:

	2017	2016
Poplatek za obhospodařování fondu	28 460	25 982
Výkonnostní odměna	10 470	0
Poplatek depozitáři	1 586	1 448
Poplatek za ostatní služby KB	908	828
Poplatek za custody služby	1 126	1 108
<b>Celkem</b>	<b>42 550</b>	<b>29 366</b>

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.

**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:**

	<b>do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	228 111	0	0	0	0	228 111
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 711 036	1 711 036
Dluhové cenné papíry	115 074	76 957	85 674	1 091	0	278 796
Ostatní aktiva	19 477	0	0	0	0	19 477
<b>Aktiva celkem</b>	<b>362 662</b>	<b>76 957</b>	<b>85 674</b>	<b>1 091</b>	<b>1 711 036</b>	<b>2 237 420</b>
Ostatní pasiva	15 527	7 873	0	0	0	23 400
<b>Závazky celkem</b>	<b>15 527</b>	<b>7 873</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 400</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>347 135</b>	<b>69 084</b>	<b>85 674</b>	<b>1 091</b>	<b>1 711 036</b>	<b>2 214 020</b>

**31.12.2016:**

	<b>do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	16 979	0	0	0	0	16 979
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 447 362	1 447 362
Dluhové cenné papíry	0	181 773	85 422	139 018	0	406 213
Ostatní aktiva	549	0	0	0	0	549
<b>Aktiva celkem</b>	<b>17 528</b>	<b>181 773</b>	<b>85 422</b>	<b>139 018</b>	<b>1 447 362</b>	<b>1 871 102</b>
Ostatní pasiva	2 920	3 357	0	0	0	6 277
<b>Závazky celkem</b>	<b>2 920</b>	<b>3 357</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 277</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>14 608</b>	<b>178 416</b>	<b>85 422</b>	<b>139 018</b>	<b>1 447 362</b>	<b>1 864 825</b>

**18. RIZIKO LIKVIDITY**

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

**31.12.2017:**

	<b>do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>nad 5 let</b>	<b>Nespeci- fikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	228 111	0	0	0	0	228 111
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 711 036	1 711 036
Dluhové cenné papíry	0	5 228	157 403	116 165	0	278 796
Ostatní aktiva	19 477	0	0	0	0	19 477
<b>Aktiva celkem</b>	<b>247 588</b>	<b>5 228</b>	<b>157 403</b>	<b>116 165</b>	<b>1 711 036</b>	<b>2 237 420</b>
Ostatní pasiva	15 527	7 873	0	0	0	23 400
<b>Závazky celkem</b>	<b>15 527</b>	<b>7 873</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 400</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>232 061</b>	<b>-2 645</b>	<b>157 403</b>	<b>116 165</b>	<b>1 711 036</b>	<b>2 214 020</b>

**31.12.2016:**

	<b>do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>nad 5 let</b>	<b>Nespeci- fikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	16 979	0	0	0	0	16 979
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 447 362	1 447 362
Dluhové cenné papíry	0	27 003	156 895	222 315	0	406 213
Ostatní aktiva	549	0	0	0	0	549
<b>Aktiva celkem</b>	<b>17 528</b>	<b>27 003</b>	<b>156 895</b>	<b>222 315</b>	<b>1 447 362</b>	<b>1 871 102</b>
Ostatní pasiva	2 920	3 357	0	0	0	6 277
<b>Závazky celkem</b>	<b>2 920</b>	<b>3 357</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 277</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>14 608</b>	<b>23 646</b>	<b>156 895</b>	<b>222 315</b>	<b>1 447 362</b>	<b>1 864 825</b>

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.

**31.12.2017:**

	<b>CZK</b>	<b>RUB</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>PLN</b>	<b>HUF</b>	<b>GBP</b>	<b>JPY</b>	<b>RON</b>	<b>TRY</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	176 270	117	30 166	21 148	65	1	27	11	10	296	228 111
Akcie a podílové listy	159 833	19 474	311 636	749 739	293 376	75 212	12 718	0	67 025	22 023	1 711 036
Dluhové cenné papíry	278 796	0	0	0	0	0	0	0	0	0	278 796
Ostatní aktiva	18 513	0	94	870	0	0	0	0	0	0	19 477
<b>Aktiva celkem</b>	<b>633 412</b>	<b>19 591</b>	<b>341 896</b>	<b>771 757</b>	<b>293 441</b>	<b>75 213</b>	<b>12 745</b>	<b>11</b>	<b>67 035</b>	<b>22 319</b>	<b>2 237 420</b>
Ostatní pasiva	23 400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23 400
<b>Závazky celkem</b>	<b>23 400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 400</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>610 012</b>	<b>19 591</b>	<b>341 896</b>	<b>771 757</b>	<b>293 441</b>	<b>75 213</b>	<b>12 745</b>	<b>11</b>	<b>67 035</b>	<b>22 319</b>	<b>2 214 020</b>
Podrozvahová aktiva	1 371 566	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 371 566
Podrozvahová pasiva	0	0	642 586	721 339	0	0	0	0	0	0	1 363 925
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>1 981 578</b>	<b>19 591</b>	<b>-300 690</b>	<b>50 418</b>	<b>293 441</b>	<b>75 213</b>	<b>12 745</b>	<b>11</b>	<b>67 035</b>	<b>22 319</b>	<b>2 221 661</b>

**31.12.2016:**

	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>PLN</b>	<b>HUF</b>	<b>GBP</b>	<b>JPY</b>	<b>RON</b>	<b>TRY</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	559	406	6 042	2 909	6 960	76	13	2	12	16 979
Akcie a podílové listy	141 693	280 576	633 569	219 521	59 937	15 192	0	65 298	31 576	1 447 362
Dluhové cenné papíry	406 213	0	0	0	0	0	0	0	0	406 213
Ostatní aktiva	0	99	450	0	0	0	0	0	0	549
<b>Aktiva celkem</b>	<b>548 465</b>	<b>281 081</b>	<b>640 061</b>	<b>222 430</b>	<b>66 897</b>	<b>15 268</b>	<b>13</b>	<b>65 300</b>	<b>31 588</b>	<b>1 871 102</b>
Ostatní pasiva	6 277	0	0	0	0	0	0	0	0	6 277
<b>Závazky celkem</b>	<b>6 277</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 277</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>554 742</b>	<b>281 081</b>	<b>640 061</b>	<b>222 430</b>	<b>66 897</b>	<b>15 268</b>	<b>13</b>	<b>65 300</b>	<b>31 588</b>	<b>1 864 825</b>
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>554 742</b>	<b>281 081</b>	<b>640 061</b>	<b>222 430</b>	<b>66 897</b>	<b>15 268</b>	<b>13</b>	<b>65 300</b>	<b>31 588</b>	<b>1 864 825</b>

**20. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE**

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

**21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE**

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

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

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

Sestaveno dne:      Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Franck du Plessix

26. 4. 2018

Předseda představenstva



Ing. Pavel Hoffman

Místopředseda představenstva





**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

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

**Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB  
Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond, Amundi  
Czech Republic, investiční společnost, a. s.**

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 4, 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“).

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

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

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

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

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

#### ***Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku***

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

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

#### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

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





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

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

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

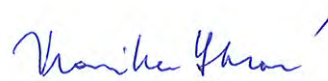


**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s. k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 25. dubna 2018

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

  
Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195