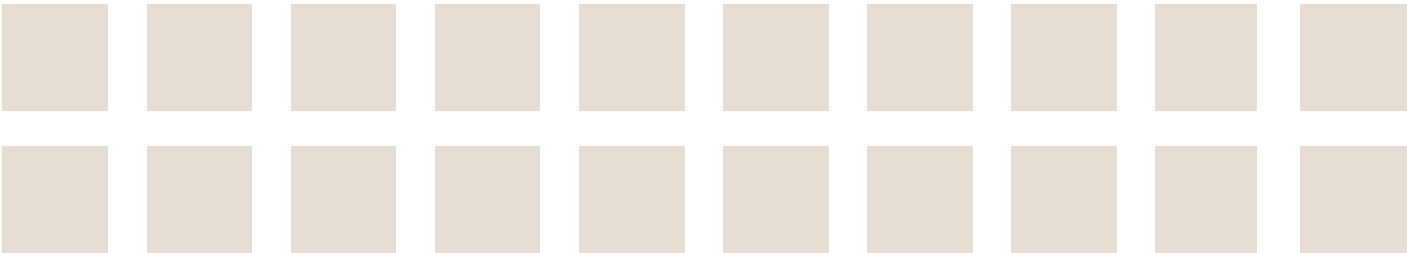




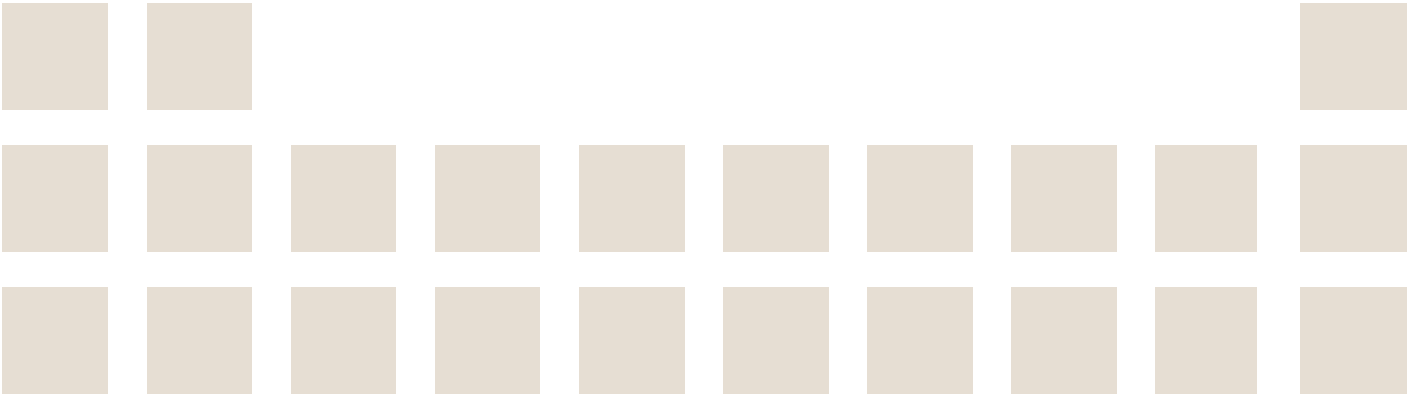
2017

KB Privátní správa aktiv 1

Výroční zpráva za rok 2017



Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Privátní správa aktiv 1, 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: ING Bank N.V. Amsterdam

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):

Název emitenta
SOCIETE GENERALE
BNP PARIBAS
Morgan Stanley
Ford Motor Credit
Credit Agricole
AT & T
Goldman Sachs

- **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
Dluhopis - SOCIETE GENERALE	A	3 až 12 měsíců	do 3 měsíců	USD	Holandsko
Dluhopis - BNP PARIBAS	A+	3 až 12 měsíců	do 3 měsíců	USD	Holandsko
Dluhopis - Morgan Stanley	A-	1 rok až 5 let	do 3 měsíců	USD	Holandsko
Dluhopis - Ford Motor Credit	BBB	1 rok až 5 let	do 3 měsíců	USD	Holandsko
Dluhopis - Credit Agricole	A+	3 až 12 měsíců	do 3 měsíců	USD	Holandsko
Dluhopis - AT & T	BBB+	3 až 12 měsíců	do 3 měsíců	USD	Holandsko
Dluhopis - Goldman Sachs	A-	1 rok až 5 let	do 3 měsíců	USD	Holandsko

■ **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
ING Bank N.V. Amsterdam	Repo	71 996 188	100%	4 324 384	100%	Dluhopis

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

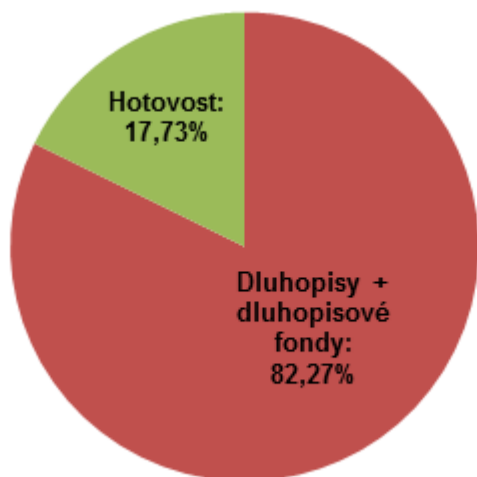
■ KB Privátní správa aktiv 1 – třída Exclusive

- ISIN: CZ0008473725
- Investiční společnost: Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013); 23 let zkušeností, absolvent ČZU v Praze
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,00%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2017): 9 769 014 074
- Benchmark: 50 % CZGB 3-5Y(index českých státních dluhopisů se splatností 3 až 5 let), 40 % CZGB 1-3Y a 10 % 2M PRIBID

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

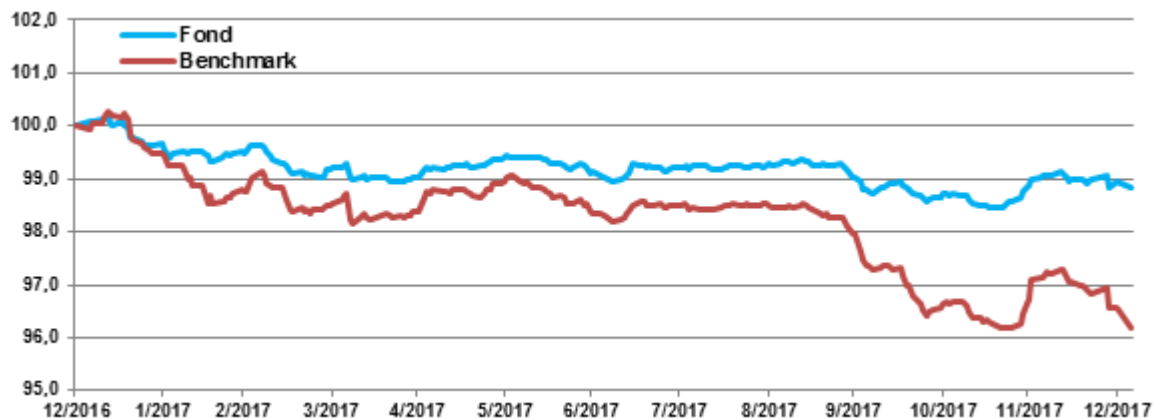
v Kč	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Aktiva	10 384 458 410	11 792 828 903	10 520 590 580
VK	10 338 114 813	11 759 703 396	10 320 813 881
VK/PL	1,0583	1,0687	1,0547

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



■ KB Privátní správa aktiv 1 - třída Exclusive

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období



- Výkonnost fondu ve sledovaném období: -1,25 %
- Výkonnost benchmarku ve sledovaném období: -3,53 %
- Rozdíl: 2,28 %

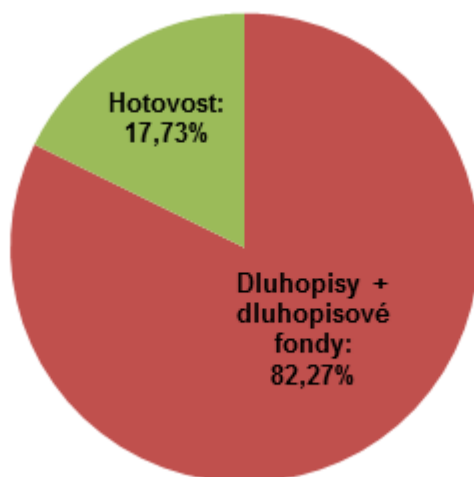
■ KB Privátní správa aktiv 1 – třída Popular

- ISIN: CZ0008474491
- Investiční společnost: Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013), 23 let zkušeností, absolvent ČZU v Praze
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 1,00%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2017): 601 066 834
- Benchmark: 50 % CZGB 3-5Y(index českých státních dluhopisů se splatností 3 až 5 let), 40 % CZGB 1-3Y a 10 % 2M PRIBID

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

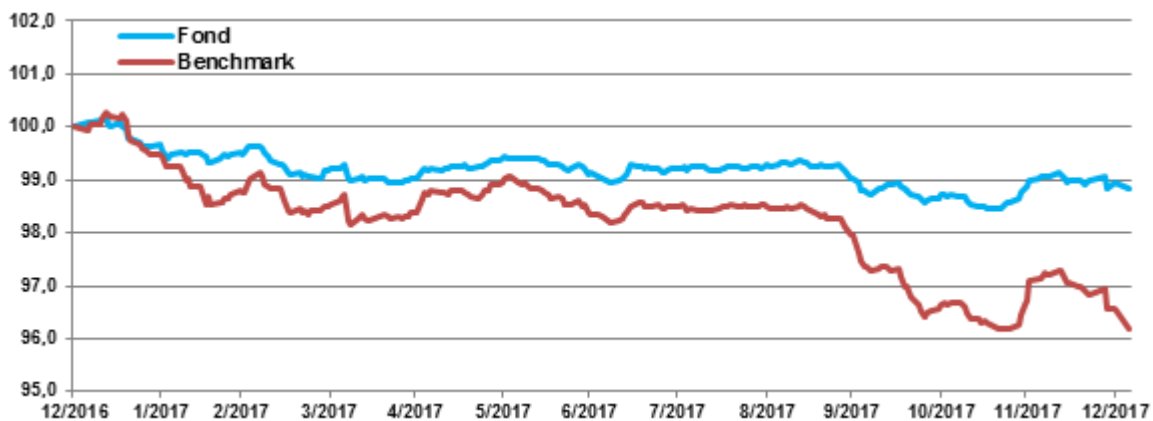
v Kč	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Aktiva	615 592 529	647 951 323	442 206 925
VK	612 840 987	646 131 258	433 809 807
VK/PL	1,0196	1,0296	1,0162

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



KB Privátní správa aktiv 1 - třída Popular

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období



- Výkonnost fondu ve sledovaném období: -1,25 %
- Výkonnost benchmarku ve sledovaném období: -3,53 %
- Rozdíl: 2,28 %

■ KB Privátní správa aktiv 1

Komentář manažera za rok 2017

- Výkonnost za rok: Fond -0,97 %, srovnávací index -3,29 %
- Investice s pozitivním dopadem: podnikové dluhopisy, dluhopisy rozvíjejících se zemí, polský zlotý
- Investice s negativním dopadem: státní dluhopisy, především pak české státní dluhopisy
- Události mající vliv na výkonnost: zvýšení sazeb ČNB, růst výnosů u státních dluhopisů, pokles rizikové averze

Fond KB Privátní správa aktiv 1 v roce 2017 oslabil o 0,97 %. V porovnání se srovnávacím indexem byla výkonnost fondu lepší, hodnota indexu poklesla za loňský rok o 3,29 %. Na výkonnosti fondu se negativně projevil pokles cen u českých státních dluhopisů, jejichž ceny poklesly v reakci na růst úrokových sazeb. ČNB během loňského roku dvakrát zvýšila úrokové sazby. Centrální bankéře ke zpřísnění měnové politiky přiměla rostoucí inflace, která se celý minulý rok držela nad dvouprocentním cílem centrální banky.

Očekáváme, že ČNB letos zvýší úrokové sazby dvakrát až třikrát a základní sazba by se tak mohla dostat na 1,25 %. Z tohoto důvodu omezujeme investice do českých státních dluhopisů s delší splatností

a dáváme přednost dluhopisům s plovoucí sazbou. Citlivost portfolia na změny úrokových sazeb tak zůstává velmi nízká (pod 2 roky) a tuto strategii chceme držet i nadále.

Obtížné prostředí na domácím dluhopisovém trhu nás nutí, abychom investovali více prostředků do zahraničních dluhopisů. Pozitivně se například díváme na polské státní dluhopisy v domácí měně. Kombinace silného ekonomického růstu, nízké inflace a neutrální monetární politiky by měla být pozitivní jak pro polské dluhopisy, tak pro polský zlotý. Příležitost vidíme také u dluhopisových strategií zaměřených na globální rozvíjející se trhy a to v dolarové nebo eurové denominaci. Důvodem je stále pozitivní příliv prostředků do této třídy aktiv a atraktivní výnosy.

V závěru roku jsme redukovali v portfoliu podíl firemních dluhopisů. Aktuálně se jejich podíl pohybuje kolem 25 %, zatímco maximální limit je 40 %. Uprodávali jsme pozice ve vysoce výnosových (high yield) dluhopisech, jejichž ocenění nám přišlo za současných podmínek již přemrštěné.

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.

Růst úrokových sazeb zatím doléhá na výkonnost fondu negativně kvůli přecenění cenných papírů v portfoliu. Na druhé straně vyšší sazby dávají fondu vyšší budoucí potenciál a také podporují širší diverzifikaci. Proto věříme, že by fond měl ve střednědobém horizontu (dvou až tří let) generovat pro investory konkurenceschopné zhodnocení nad úrovní spořicíh a termínovaných vkladů.

■ KB Privátní správa aktiv 1

- 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: 2,00 % (aktiva fondu)

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

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV (v Kč)	Tržní cena celkem s AÚV (v Kč)	Podíl na aktivech
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	215 000	2 193 298 200	2 203 113 361	20,03%
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	1	1 848 212 296	1 848 212 296	16,80%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	77 711	879 643 256	851 690 974	7,74%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	70 000	853 559 706	845 120 500	7,68%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	69 000	795 698 130	762 553 500	6,93%
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	65 681	697 233 710	674 571 237	6,13%
AMUNDI F. BOND GL. EMERG HARD CURR.	LU0907912579	482	557 958 741	555 186 646	5,05%
POLGB 1,5 25/04/20	PL0000108510	80 000	493 416 275	489 733 343	4,45%
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	37 000	433 435 423	419 806 419	3,82%
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HYBRID	LU1328848970	93 000	281 891 666	284 076 312	2,58%
POLGB 2,25 25/04/22	PL0000109492	40 000	242 941 385	246 087 512	2,24%
POLGB 1,75 25/07/21	PL0000109153	40 000	245 899 189	242 325 526	2,20%
ITALY 3,75 01/03/21	IT0004634132	8 300	255 506 254	237 921 078	2,16%
FORD MOTOR CREDIT 1,897 12/08/19	US345397YD98	6 000	151 364 964	127 492 364	1,16%
CPR FOCUS INFLATION-I	FR0010838722	30 000	124 254 604	115 366 734	1,05%

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

Rozvaha
k 31.12.2017
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2017	31.12.2016
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	1 944 113	2 345 589
a)	splatné na požádání		1 944 113	1 595 535
b)	ostatní pohledávky		0	750 054
5.	Dluhové cenné papíry	5.	8 054 889	9 206 150
a)	vydané vládními institucemi		7 241 773	6 419 572
b)	vydané ostatními osobami		813 116	2 786 578
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly		954 630	871 070
11.	Ostatní aktiva		46 419	16 999
13	Náklady a příjmy příštích období	7.	0	972
	Aktiva celkem		11 000 051	12 440 780
4.	PASIVA			
9.	Ostatní pasiva	8.	49 095	34 946
12.	Emisní ažio	9.	276 816	347 453
14.	Kapitálové fondy	9.	10 370 081	11 631 575
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		426 807	269 692
	Zisk nebo ztráta za účetní období		-122 748	157 114
	Vlastní kapitál celkem		10 950 956	12 405 835
	Pasiva celkem		11 000 051	12 440 780

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

Podrozvahové položky

k 31.12.2017

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2017	31.12.2016
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	3 021 464	3 645 025
	s měnovými nástroji		3 021 464	3 645 025
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	10 950 956	12 405 835
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	2 986 926	3 649 983
	s měnovými nástroji		2 986 926	3 649 983

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

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

Označení	Text	Bod	2017	2016
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10.	237 286	298 508
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		236 697	297 702
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	10.	4 338	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	40	1 247
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	83 167	68 446
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	-272 569	-65 926
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-122 748	165 383
23.	Daň z příjmů	14.	0	8 269
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-122 748	157 114

**KB Privátní správa aktiv 1, 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 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dříve Investiční kapitálová společnost KB, a.s.) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2012/4409/570 ze dne 11. 5. 2012, které nabylo právní moci dne 11. 5. 2012.

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

Dne 23. 5. 2014 byl přidělen ISIN - CZ0008474491 nové třídě podílových listů Popular, která zahájila činnost dne 10. 6. 2014 a tímto dnem se stávající fond změnil na třídu podílových listů Exclusive mající ISIN - CZ0008473725.

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

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

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

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

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

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi 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 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu, a z podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

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

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	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 cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (dluhopisy, pokladniční poukázky) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přečtuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *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 příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 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.

Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu v krátkodobém až střednědobém investičním horizontu investicemi na trhu depozit, nástrojů peněžního trhu a dluhopisů s krátkou až střednědobou splatností nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky a tomu odpovídající růst hodnoty Podílového listu Fondu. Společnost usiluje o to, aby zhodnocení Podílového listu Fondu v horizontu 24 až 36 měsíců překonávalo běžnou výši úroků u termínovaných vkladů a zhodnocení konzervativních fondů peněžního trhu, v dlouhodobém horizontu i výnos krátkodobých úrokových sazeb a v horizontu 2 let 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, 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 statutem a investiční strategií 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.

Konzervativní investiční strategie Fondu stanovuje Fondu vybírat pro investice pouze instrumenty s vysokou kreditní kvalitou. Celkový objem investic, jež nesplňují investiční rating je striktně limitováno mikroprocesem.

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.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů.

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 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.

	31.12.2017	31.12.2016
Běžné účty u bank	1 944 113	1 595 535
Termínované vklady u bank	0	750 054
Pohledávky za bankami celkem	1 944 113	2 345 589

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

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

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení¹ 31.12.2017	Reálná hodnota 31.12.2017	Čistá cena pořízení¹ 31.12.2016	Reálná hodnota 31.12.2016
Akcie	0	0	0	0
Podílové listy	964 105	954 630	854 034	871 070
Akcie a podílové listy	964 105	954 630	854 034	871 070
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	5 870 665	5 647 639	8 260 864	8 367 832
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	2 398 129	2 407 250	831 715	838 318
Dluhové cenné papíry celkem	8 268 794	8 054 889	9 092 579	9 206 150
Cenné papíry k obchodování celkem	9 232 899	9 009 519	9 946 613	10 077 220
z toho: úrokové výnosy ²		75 221		123 699
z toho: zisky / ztráty z přecenění ²		-298 601		6 908

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

	31.12.2017	31.12.2016
Zahraníční akcie a podílové listy	954 630	871 070
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	954 630	871 070

Zahraníční cenné papíry pochází zejména z Francie, USA, Polska a Irska.

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

	31.12.2017	31.12.2016
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce v zahraničí	839 263	871 070
- ostatní instituce v zahraničí	115 367	0
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	954 630	871 070

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

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	3 567 765	3 073 148
- zahraniční	2 079 874	5 294 684
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem	5 647 639	8 367 832
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	2 306 888	737 366
- zahraniční	100 362	100 952
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	2 407 250	838 318
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	8 054 889	9 206 150

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2017 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 98% (2016: 83,72%).

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z USA, ze Španělska, Itálie a Polska.

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

	31.12.2017	31.12.2016
Dluhové cenné papíry emitované:		
Státními institucemi v České republice	5 756 856	3 706 191
Finančními institucemi v České republice	103 774	104 323
Ostatními institucemi v České republice	14 022	0
Státními institucemi v zahraničí	1 484 917	2 713 381
Finančními institucemi v zahraničí	440 727	2 129 753
Ostatními institucemi v zahraničí	254 593	552 502
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	8 054 889	9 206 150

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Kladná reálná hodnota derivátů	40 516	16 999
Daň z příjmu - pohledávka	5 903	0
Ostatní aktiva celkem	46 419	16 999

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31.12.2017	31.12.2016
Očekávaný splatný úrok z dluhopisů	0	972
Náklady a příjmy příštích období celkem	0	972

Položka Náklady a příjmy příštích období v roce 2017 a 2016 zahrnovala pohledávky vůči správci cenných papírů z titulu splatného kuponu a splatného úroku.

8. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Záporná reálná hodnota derivátů	1 830	110
Daňové závazky	0	3 632
Závazky vůči podílníkům	1 407	10 589
Závazky vůči Společnosti	169	355
Dohadné účty pasivní	31 532	19 639
Ostatní závazky	14 157	621
Ostatní pasiva celkem	49 095	34 946

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

9. KAPITÁLOVÉ FONDY**Třída Exclusive:**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Exclusive podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 9 769 014 074 ks podílových listů (2016: 11 004 044 053 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 Exclusive k poslednímu dni roku 2017 činila 1,0583 Kč (2016: 1,0687).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2015	9 785 895	267 102	10 052 997
Vydané 2016	3 104 671	181 178	3 285 611
Odkoupené 2016	1 886 522	109 747	1 996 029
Zůstatek k 31. 12. 2016	11 004 044	338 535	11 342 579
Vydané 2017	1 498 354	93 366	1 591 720
Odkoupené 2017	2 733 930	163 669	2 897 053
Zůstatek k 31. 12. 2017	9 769 014	268 232	10 037 246

Třída Popular:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál třídy Popular podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 601 066 834 ks podílových listů (2016: 627 530 688 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 podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu třídy Popular k poslednímu dni roku 2017 činila 1,0196 Kč (2016: 1,0296) třída zahájila činnost od 10. 6. 2014.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2015	426 908	5 026	431 934
Vydané 2016	285 595	5 745	291 340
Odkoupené 2016	84 972	1 852	86 824
Zůstatek k 31. 12. 2016	627 531	8 918	636 449
Vydané 2017	139 540	3 257	142 797
Odkoupené 2017	166 004	3 590	169 594
Zůstatek k 31. 12. 2017	601 067	8 585	609 652

O ztrátu Fondu za rok 2017 ve výši 122 748 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu ponížen nerozdělený zisk předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2016 ve výši 157 114 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2017	2016
Úroky z dluhových cenných papírů	236 697	297 702
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	589	806
Výnosové úroky celkem	237 286	298 508
Nákladové úroky celkem	4 338	0
Čisté úrokové výnosy celkem	232 948	298 508

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017	2016
Ostatní poplatky	40	1 247
Výnosy z poplatků a provizí celkem	40	1 247
Poplatky za prodej cenných papírů	184	1
Poplatek za obhospodařování fondu	36 380	34 786
Poplatek depozitáři	9 464	9 046
Poplatek za custody služby	3 204	3 329
Ostatní za ostatní služby KB	5 415	5 176
Poplatek auditorovi	246	254
Výkonnostní odměna	27 559	15 232
Ostatní poplatky	24	1
Bankovní poplatky	691	621
Náklady na poplatky a provize celkem	83 167	68 446
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-83 127	-67 199

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, se skládá z maximálně 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu hrazené z majetku Fondu Společnosti, a z podílu na zhodnocení fondového kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu.

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

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2017	2016
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-757 877	-24 120
Zisk/ztráta z derivátových operací	365 740	-43 842
Zisk/ztráta z devizových operací	119 568	2 036
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-272 569	-65 926

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	105 490	86 503	92 497	137 501	39 299	74 504	237 286	298 508
Výnosy z poplatků a provizí	40	1 247	0	0	0	0	40	1 247
Náklady na úroky a podobné náklady	4 338	0	0	0	0	0	4 338	0
Náklady na poplatky a provize	82 990	68 445	177	1	0	0	83 167	68 446
Zisk nebo ztráta z finančních operací	313 722	-79 398	-396 123	18 898	-190 167	-5 426	-272 569	-65 926
Celkem	331 924	-60 093	-303 803	156 398	-150 869	69 078	-122 748	165 383

14. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2017	2016
Hospodářský výsledek před zdaněním	-122 748	165 383
Odečitatelné položky	0	0
Přičitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	0	165 383
Daň (5%) ze základu daně	0	8 269
Oprava daně minulých let	0	0
Daň splatná ze základu daně celkem	0	8 269
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	0	0
Daň (15%) ze samostatného základu daně	0	0
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	0	8 269

V roce 2017 dosáhl Fond ztráty před zdaněním ve výši 122 748 tis. Kč (2016: zisk 165 383 tis. Kč).

Odložená daň

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2012 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 122 748 tis. Kč k 31. 12. 2017 (31. 12. 2016: 0 tis. Kč).

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	6 137	0
Celková odložená daň	6 137	0

Odložená daňová pohledávka ve výši 6 137 tis. Kč k 31. 12. 2017 (31. 12. 2016: 0 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsanych v bodě 2.6.

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

15. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové forwardy	53 808	53 228	0	0
Měnové swapy	2 967 657	2 933 698	3 645 025	3 649 983
Měnové nástroje	3 021 465	2 986 926	3 645 025	3 649 983
Finanční deriváty celkem	3 021 465	2 986 926	3 645 025	3 649 983

	Reálná hodnota			
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové forwardy	0	916	0	0
Měnové swapy	40 516	914	16 999	110
Měnové nástroje	40 516	1 830	16 999	110
Finanční deriváty celkem	40 516	1 830	16 999	110

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové forwardy - Pohledávky	53 808	0	53 808
Měnové forwardy - Závazky	53 228	0	53 228
Měnové swapy – Pohledávky	2 967 657	0	2 967 657
Měnové swapy – Závazky	2 933 698	0	2 933 698

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	0
Měnové forwardy - Závazky	0	0	0
Měnové swapy – Pohledávky	3 645 025	0	3 645 025
Měnové swapy – Závazky	3 649 983	0	3 649 983

16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	2 805	3 135
Nevyfakturovaná výkonnostní odměna	27 559	15 232
Závazky vůči Společnosti	169	355
Celkem	30 533	18 722

Náklady na poplatky:

	2017	2016
Poplatek za obhospodařování fondu	36 380	34 786
Výkonnostní odměna	27 559	15 232
Poplatek depozitáři	9 464	9 046
Ostatní služby	5 415	5 176
Poplatek za custody služby	3 204	3 329
Celkem	82 022	67 569

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:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 944 113	0	0	0	0	1 944 113
Dluhové cenné papíry	304 585	2 203 113	5 547 191	0	0	8 054 889
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	954 630	954 630
Ostatní aktiva	40 516	5 903	0	0	0	46 419
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	2 289 214	2 209 016	5 547 191	0	954 630	11 000 051
Ostatní pasiva	49 095	0	0	0	0	49 095
Závazky celkem	49 095	0	0	0	0	49 095
Čisté úrokové riziko	2 240 119	2 209 016	5 547 191	0	954 630	10 950 956

31.12.2016:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 345 589	0	0	0	0	2 345 589
Dluhové cenné papíry	641 205	1 696 184	3 743 996	3 124 765	0	9 206 150
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	871 070	871 070
Ostatní aktiva	16 999	0	0	0	0	16 999
Náklady a příjmy příštích období	972	0	0	0	0	972
Aktiva celkem	3 004 765	1 696 184	3 743 996	3 124 765	871 070	12 440 780
Ostatní pasiva	31 314	3 632	0	0	0	34 946
Závazky celkem	31 314	3 632	0	0	0	34 946
Čisté úrokové riziko	2 973 451	1 692 552	3 743 996	3 124 765	871 070	12 405 835

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 v položce „Nespecifikováno“.

31.12.2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 944 113	0	0	0	0	1 944 113
Dluhové cenné papíry	256 088	0	7 798 801	0	0	8 054 889
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	954 630	954 630
Ostatní aktiva	40 516	5 903	0	0	0	46 419
Nákl.a příj. příštích období	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	2 240 717	5 903	7 798 801	0	954 630	11 000 051
Ostatní pasiva	49 095	0	0	0	0	49 095
Závazky celkem	49 095	0	0	0	0	49 095
Čisté riziko likvidity	2 191 622	5 903	7 798 801	0	954 630	10 950 956

31.12.2016:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 345 589	0	0	0	0	2 345 589
Dluhové cenné papíry	484 506	1 014 565	7 707 079	0	0	9 206 150
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	871 070	871 070
Ostatní aktiva	16 999	0	0	0	0	16 999
Nákl.a příj. příštích období	972	0	0	0	0	972
Aktiva celkem	2 848 066	1 014 565	7 707 079	0	871 070	12 440 780
Ostatní pasiva	31 314	3 632	0	0	0	34 946
Závazky celkem	31 314	3 632	0	0	0	34 946
Čisté riziko likvidity	2 816 752	1 010 933	7 707 079	0	871 070	12 405 835

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. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je však sledování limitů na jednotlivé měny.

31.12.2017:

	CZK	USD	EUR	PLN	GBP	RON	TRY	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	1 848 212	1 143	94 273	324	119	2	3	37	1 944 113
Dluhové cenné papíry	5 975 015	538 859	456 657	1 084 358	0	0	0	0	8 054 889
Akcie a podílové listy	0	0	954 630	0	0	0	0	0	954 630
Ostatní aktiva	46 419	0	0	0	0	0	0	0	46 419
Nákl.a příjmy př.období	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	7 869 646	540 002	1 505 560	1 084 682	119	2	3	37	11 000 051
Ostatní pasiva	49 095	0	0	0	0	0	0	0	49 095
Závazky celkem	49 095	0	0	0	0	0	0	0	49 095
Čisté měnové riziko	7 820 551	540 002	1 505 560	1 084 682	119	2	3	37	10 950 956
Podrozvahová aktiva	3 021 464	0	0	0	0	0	0	0	3 021 464
Podrozvahová pasiva	0	652 569	2 334 356	0	0	0	0	0	2 986 925
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	10 842 015	- 112 567	- 828 796	1 084 682	119	2	3	37	10 985 495

31.12.2016:

	CZK	USD	EUR	PLN	GBP	RON	TRY	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	2 281 886	62 120	43	57	130	755	578	20	2 345 589
Dluhové cenné papíry	4 073 489	2 607 908	1 703 581	59 946	0	454 897	0	306 329	9 206 150
Akcie a podílové listy	0	131 182	739 888	0	0	0	0	0	871 070
Ostatní aktiva	16 999	0	0	0	0	0	0	0	16 999
Nákl.a příjmy př.období	972	0	0	0	0	0	0	0	972
Aktiva celkem	6 373 346	2 801 210	2 443 512	60 003	130	455 652	578	306 349	12 440 780
Ostatní pasiva	34 946	0	0	0	0	0	0	0	34 946
Závazky celkem	34 946	0	0	0	0	0	0	0	34 946
Čisté měnové riziko	6 338 400	2 801 210	2 443 512	60 003	130	455 652	578	306 349	12 405 835
Podrozvahová aktiva	3 645 025	0	0	0	0	0	0	0	3 645 025
Podrozvahová pasiva	0	1 512 701	2 137 282	0	0	0	0	0	3 649 983
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	9 983 425	1 288 509	306 230	60 003	130	455 652	578	306 349	12 400 877

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

Výrok auditora

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

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

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

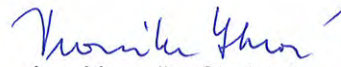


Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 1, 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