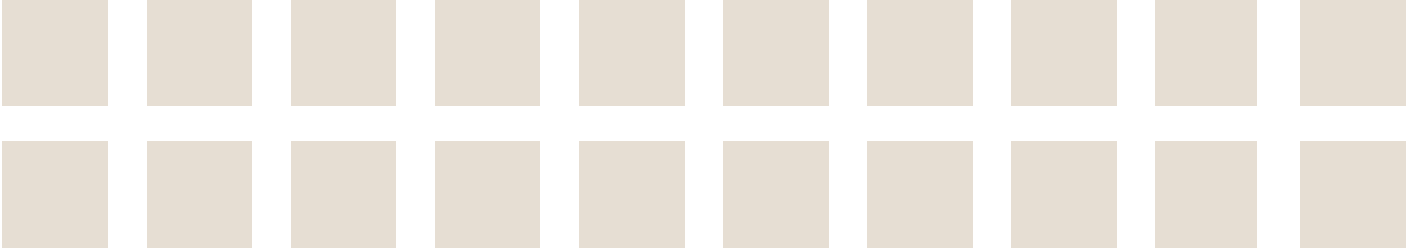




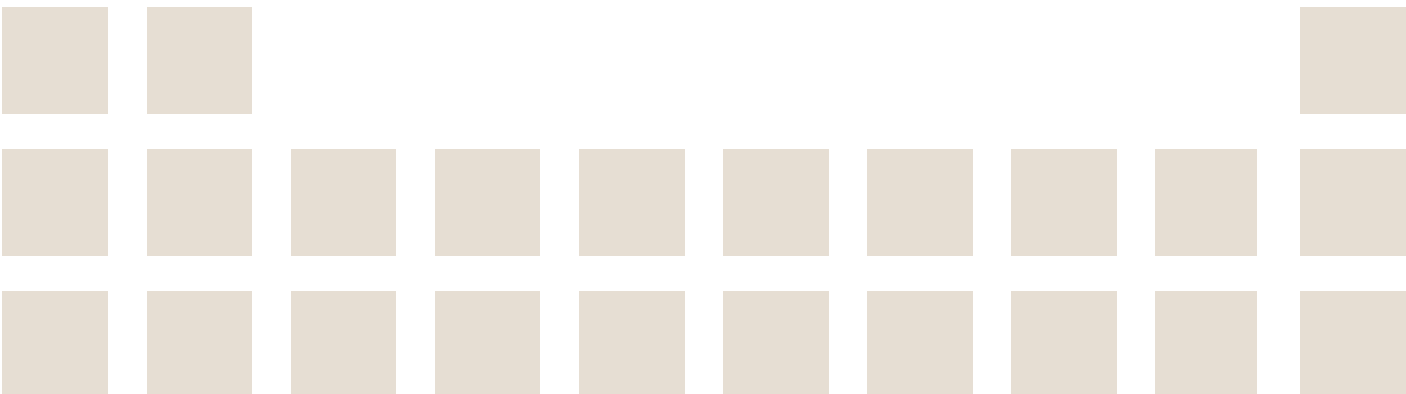
2017

KB Privátní správa aktiv 5D

Výroční zpráva za rok 2017



Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Privátní správa aktiv 5D, 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**

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

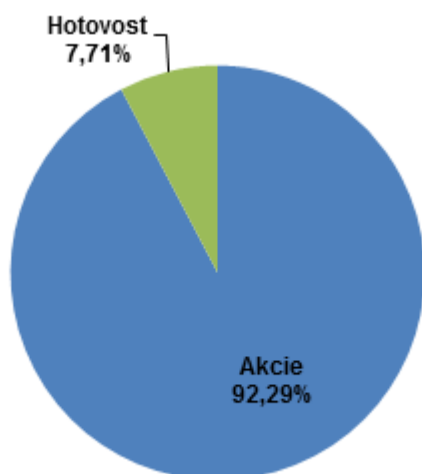
■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída Akumulační

- ISIN: CZ0008473972
- Investiční společnost: Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 12/2010), 18 let zkušeností, absolvent VŠE v Praze
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 2,50%
- Úplata depozitáři: 0,30%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2017): 3 451 805 319

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

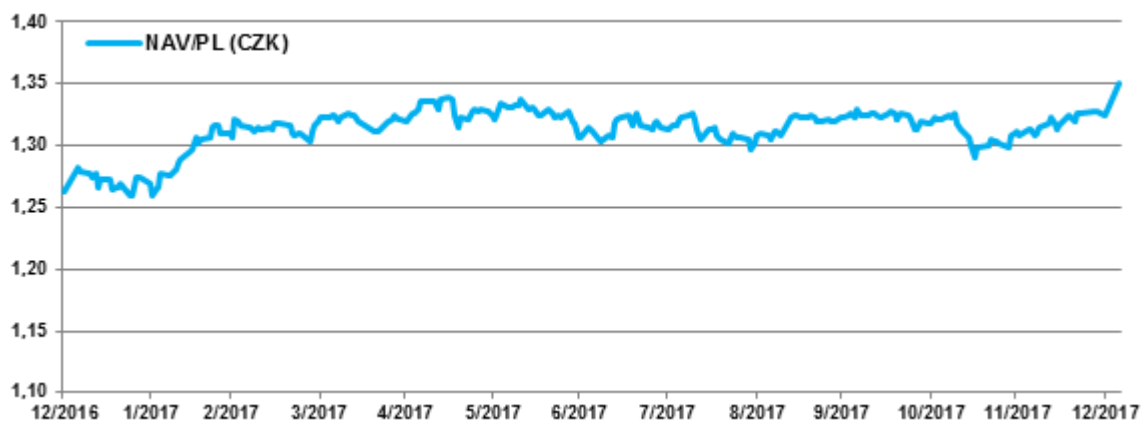
v Kč	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Aktiva	4 599 676 770	3 877 526 669	3 495 751 655
VK	4 572 040 496	3 863 204 792	3 477 328 223
VK/PL	1,3245	1,2628	1,2339

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



■ KB Privátní správa aktiv 5D - třída Akumulační

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



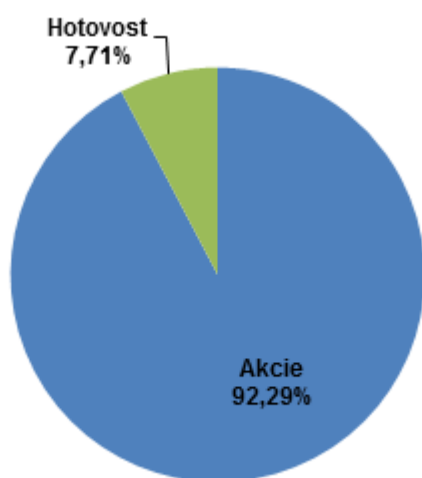
■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída Dividendová

- ISIN: CZ0008473980
- Investiční společnost: Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 12/2010), 18 let zkušeností, absolvent VŠE v Praze
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 2,50%
- Úplata depozitáři: 0,30%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2017): 2 263 702 940

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

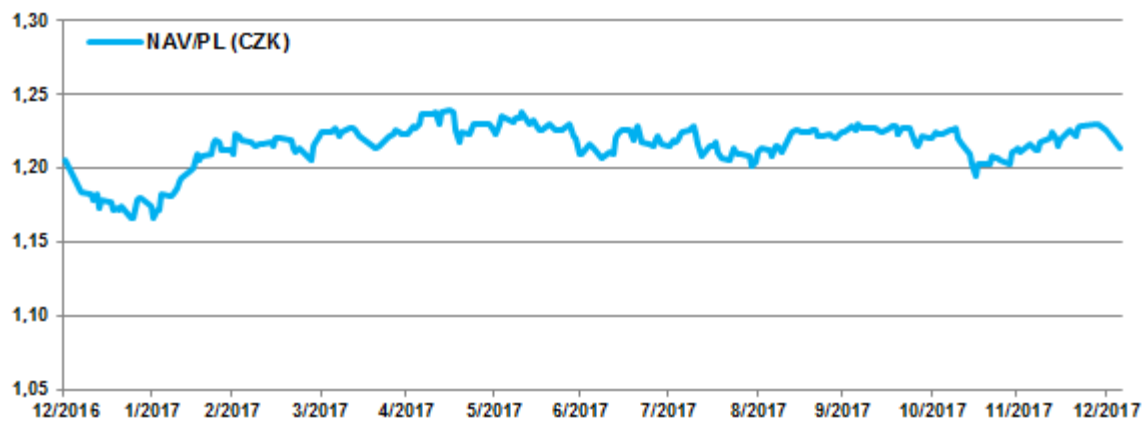
v Kč	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Aktiva	2 793 471 928	1 951 573 601	1 542 713 537
VK	2 776 692 979	1 944 365 347	1 534 583 074
VK/PL	1,2266	1,2056	1,2043

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



■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída Dividendová

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



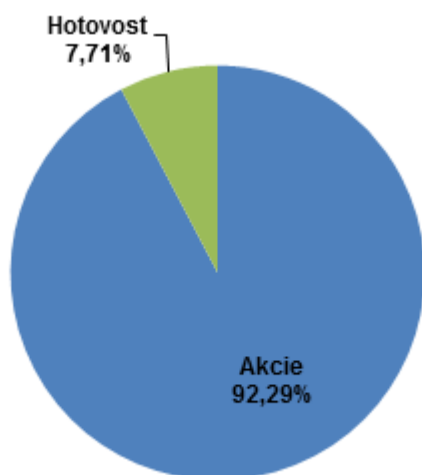
■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída Popular

- ISIN: CZ0008474707
- Investiční společnost: Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 12/2010), 18 let zkušeností, absolvent VŠE v Praze
- Depozitář: Komerční banka, a.s.
- Úplata za obhospodařování: 2,50%
- Úplata depozitáři: 0,30%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2017): 489 115 457

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

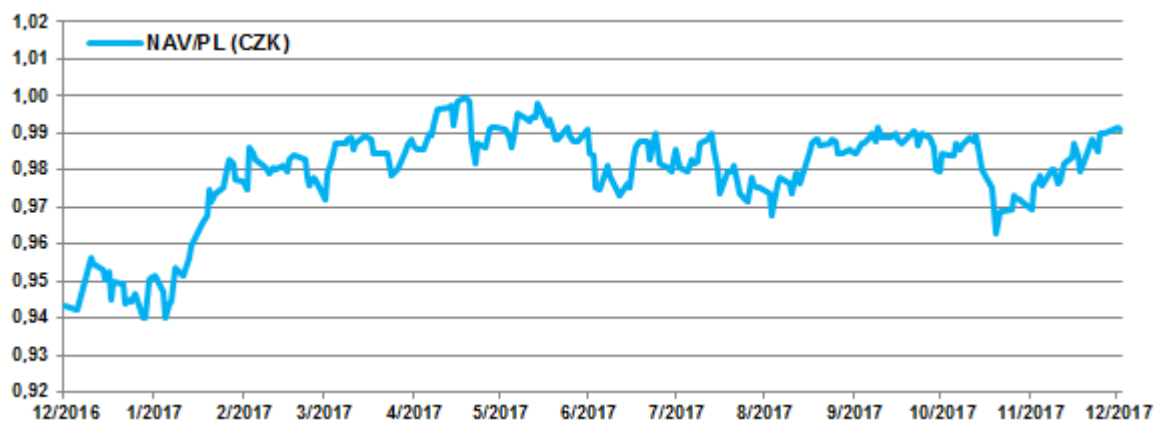
v Kč	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Aktiva	486 405 041	252 624 506	130 585 047
VK	483 482 908	251 691 422	129 896 833
VK/PL	0,9885	0,9424	0,9220

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



■ KB Privátní správa aktiv 5D - třída Popular

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



■ KB Privátní správa aktiv 5D

Komentář manažera za rok 2017:

- Výkonnost za rok: Fond +5,0 %,
- Investice s pozitivním dopadem: akcie ze střední a východní Evropy, akcie z vyspělých trhů
- Investice s negativním dopadem: posílení české koruny
- Události mající vliv na výkonnost: pokles rizikové averze, vyšší zájem investorů o rozvíjející se trhy, zvyšování úrokových sazeb, posilování české koruny

Fond KB Privátní správa aktiv 5D (třída A) posílil v roce 2017 o 5,0 % a zaznamenal tak čtvrtý rok v řadě kladnou výkonnost. Pro srovnání světové akcie (index MSCI World v korunovém vyjádření) vzrostli v loňském roce o 3,2 %.

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 (46 % pozic) a v posledním kvartále loňského roku jsme se také začali vracet k americkým akciím (27 %). 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.

Během posledního čtvrtletí loňského roku jsme investovali prostředky především do rozvíjejících se trhů. Preferovali jsme akcie bank, které by měly těžit z postupného zvyšování úrokových sazeb (Komerční banka), a energetické tituly (Romgaz, Petrom), jejichž výsledky by měly kopírovat vývoj ceny ropy. Mírně jsme přeskupili pozice v Japonsku. Prostředky získané prodejem akcií Bridgestone (výrobce pneumatik) jsme investovali do Japan Tobacco, NTT DOCOMO (telekomunikační společnost). V USA jsme prodali General Electric, jelikož předpokládáme, že restrukturalizace aktivit společnosti může přinést kýžené výsledky později, než trh očekává, a naopak jsme se rozhodli navýšit pozice ve společnostech Visa a Merck.

Jako nejatraktivnější z hlediska potenciálního výnosu vidíme akcie na rozvíjejících se trzích, následovány evropskými akciemi díky ekonomickému cyklu evropské ekonomiky a stále uvolněným monetárním podmínkám. Americké akcie držíme na neutrální úrovni. Jako největší riziko pro náš základní scénář vnímáme především geopolitické události. Investice v cizí měně zajišťujeme proti měnovému riziku. I v roce 2018 očekáváme, že koruna bude posilovat proti euru a dolaru.

Náš výhled pro investice do akcií zůstává pozitivní. Atraktivitu fondu zvýrazňuje celkový hrubý dividendový výnos fondu, který na konci roku pohyboval na úrovni 3,6 %.

■ KB Privátní správa aktiv 5D

- 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: 16,00 % (aktiva fondu)

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

KB Privátní správa aktiv 5D

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
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	1	513 104 382	513 104 382	6,49%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	674 450	137 213 116	173 850 441	2,20%
PETROFAC LTD	GB00B0H2K534	1 123 000	142 596 147	164 542 791	2,08%
ING GROEP N.V.	NL0011821202	419 000	151 618 413	163 996 810	2,07%
VISA Inc.	US92826C8394	64 100	136 829 469	155 936 689	1,97%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	170 125	151 796 798	155 239 063	1,96%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL Inc.	US7181721090	68 700	161 179 721	154 533 378	1,95%
ISHARES DJ ASIA/PAC SL DV 30	IE00B14X4T88	241 703	171 172 663	154 327 366	1,95%
MERCK AND CO.	US58933Y1055	127 100	168 784 095	152 433 830	1,93%
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	1 813 337	148 781 165	149 056 301	1,89%
LOGITECH INTARNATIONAL-REG	CH0025751329	207 037	132 080 931	148 609 370	1,88%
ELI LILLY AND CO	US5324571083	77 800	146 751 124	139 985 728	1,77%
CS FP AXA	FR0000120628	216 000	141 497 899	136 454 090	1,73%
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	59 600	131 919 526	136 018 064	1,72%
ČEZ	CZ0005112300	261 937	112 114 142	130 470 820	1,65%
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	450 000	118 882 132	123 930 000	1,57%
UNITI GROUP Inc.	US91325V1089	315 000	144 488 778	119 244 504	1,51%
PFIZER INC	US7170811035	151 600	124 467 737	117 004 691	1,48%
PANDORA AS	DK0060252690	50 000	116 269 989	115 453 150	1,46%
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GB0004544929	124 799	130 436 011	113 737 411	1,44%
Ostatní aktiva	UCAk	1	112 342 139	112 342 139	1,42%
JAPAN TOBACCO INC.	JP3726800000	153 600	120 222 865	105 376 827	1,33%
IPSEN SA	FR0010259150	41 004	76 114 659	104 273 902	1,32%
SIEMENS AG	DE0007236101	34 608	107 840 538	102 575 240	1,30%
AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL GOLD MINES	LU0568607971	130 000	116 707 971	102 354 353	1,29%
SWEDBANK AB	SE0000242455	190 000	110 171 005	97 142 706	1,23%
DEUTSCHE WOHNEN AG	DE000A0HN5C6	104 000	84 316 450	96 564 697	1,22%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NL0011794037	203 366	101 144 621	95 231 397	1,20%
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	31 000	91 593 789	92 297 337	1,17%
Atrium European Real Estate	JE00B3DCF752	847 000	89 094 964	89 839 274	1,14%
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	US71654V4086	400 000	100 101 585	87 633 756	1,11%
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	1 176 000	89 416 313	87 341 896	1,10%
DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	228 065	100 384 133	86 032 002	1,09%
WELLS FARGO and COMPANY	US9497461015	66 200	93 555 275	85 624 950	1,08%
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERI	TRATUPRS91E8	120 000	61 814 424	81 895 860	1,04%
PEPSICO INC.	US7134481081	31 900	85 607 929	81 454 405	1,03%
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	1 129 790	73 814 107	79 870 188	1,01%

KB Privátní správa aktiv 5D, 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
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	565 785	208 871
a)	splatné na požádání		565 785	208 871
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	7 228 007	5 862 338
11.	Ostatní aktiva	6.	85 762	10 515
	Aktiva celkem		7 879 554	6 081 725
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	7.	47 337	22 463
9.	Emisní ažio	8.	1 073 308	812 422
12.	Kapitálové fondy	8.	6 204 624	4 939 062
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		249 687	136 263
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		304 597	171 515
	Vlastní kapitál celkem		7 832 217	6 059 262
	Pasiva celkem		7 879 554	6 081 725

KB Privátní správa aktiv 5D, 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
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15.	5 967 643	0
	s měnovými nástroji		5 967 643	0
7.	Hodnoty předané k obhospodařování	20.	7 832 217	6 059 262
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	15.	5 919 185	0
	s měnovými nástroji		5 191 185	0

KB Privátní správa aktiv 5D, 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
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	9.	11	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	10.	270 431	214 917
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů		270 431	214 917
4.	Výnosy z poplatků a provizí	11.	63	42
5.	Náklady na poplatky a provize	11.	124 474	97 172
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12.	199 186	85 637
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		345 195	203 425
23.	Daň z příjmů	14.	40 598	31 910
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		304 597	171 515

**KB Privátní správa aktiv 5D, 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 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika). Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s č. j. 2017/146379/CNB/570 ČNB a změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“, na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změně názvu investičního fondu KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2013/6012/570 ze dne 23. 5. 2013, které nabylo právní moci dne 24. 5. 2013. Fond zahájil činnost 10. 6. 2013.

Dne 26. 1. 2015 byl přidělen ISIN - CZ0008474707 nové třídě podílových listů Popular A, která zahájila činnost dne 1. 4. 2015. Doplnila tak stávající třídy podílových listů Exclusive akumulativní, ISIN – CZ0008473972 a Exclusive dividendová, ISIN – CZ0008473980.

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

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

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

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

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

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 2,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,30 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

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

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

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. Účetní principy

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4. Cenné papíry

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

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

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

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

2.5. Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám 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.

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 akciový. Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia dividendových akcií. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark).

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

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

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

3.2. Kreditní riziko

V ohledem na investiční strategii Fondu, jež stanovuje Fondu investovat zejména do akcií je kreditní riziko limitované a omezené pouze na kreditní riziko bank, v nichž je uložena volná hotovost. Kreditní rizika těchto subjektů jsou pravidelně vyhodnocována.

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

S ohledem na rizikový profil Fondu je úrokové riziko Fondu omezeno a představuje pouze úrokové riziko spojené s ukládáním volné hotovosti do krátkodobých bankovních produktů.

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.

	31.12.2017	31.12.2016
Běžné účty u bank	565 785	208 871
Pohledávky za bankami celkem	565 785	208 871

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

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

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení¹ 31.12.2017	Reálná hodnota 31.12.2017	Čistá cena pořízení¹ 31.12.2016	Reálná hodnota 31.12.2016
Akcie	6 958 224	6 900 278	5 112 323	5 280 538
Podílové listy	358 602	327 729	578 858	581 800
Akcie a podílové listy	7 316 826	7 228 007	5 691 181	5 862 338
Cenné papíry k obchodování celkem	7 316 826	7 228 007	5 691 181	5 862 338
z toho zisky / ztráty z přecenění ²		-88 819		171 157

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

	31.12.2017	31.12.2016
Tuzemské akcie a podílové listy	558 696	375 656
Zahraníční akcie a podílové listy	6 669 311	5 486 682
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	7 228 007	5 862 338

Zahraníční cenné papíry pochází zejména ze Spojených států amerických, Velké Británie a Německa.

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 České republice	304 296	240 733
Státní instituce v České republice	130 471	0
Ostatní instituce v České republice	123 930	134 923
Finanční instituce v zahraničí	898 126	1 243 944
Ostatní instituce v zahraničí	5 771 184	4 242 738
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	7 228 007	5 862 338

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

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

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Očekávané zahraniční dividendy	16 935	10 515
Kladná reálná hodnota derivátů	66 077	0
Ostatní pohledávky	2 750	0
Ostatní aktiva celkem	85 762	10 515

7. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2017	31.12.2016
Daňové závazky	10 129	6 606
Záporná reálná hodnota derivátů	858	0
Ostatní závazky	19 923	0
Závazky vůči podílníkům	3 081	6 217
Závazky vůči Společnosti	2 035	952
Dohadné účty pasivní	11 311	8 688
Ostatní pasiva celkem	47 337	22 463

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

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO**Třída akumulací:**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál akumulací třídy podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 3 451 805 319 ks podílových listů (2016: 3 059 159 966 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 akumulací třídy k poslednímu dni roku 2017 činila 1,3245 Kč (2016: 1,2628 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2015	2 818 219	545 387	3 363 606
Vydané 2016	896 618	157 246	1 053 865
Odkoupené 2016	655 677	116 518	772 196
Zůstatek k 31. 12. 2016	3 059 160	586 115	3 645 275
Vydané 2017	856 965	268 629	1 125 594
Odkoupené 2017	464 319	144 888	609 207
Zůstatek k 31. 12. 2017	3 451 806	709 856	4 161 662

Třída dividendová:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál dividendové třídy podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 2 263 702 940 ks podílových listů (2016: 1 612 837 660 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 dividendové třídy k poslednímu dni roku 2017 činila 1,2266 Kč (2016: 1,2056 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2015	1 274 217	200 350	1 474 567
Vydané 2016	498 177	65 689	563 866
Odkoupené 2016	159 557	18 603	178 160
Zůstatek k 31. 12. 2016	1 612 837	247 436	1 860 273
Vydané 2017	816 592	176 900	993 492
Odkoupené 2017	165 727	35 467	201 194
Zůstatek k 31. 12. 2017	2 263 702	388 869	2 652 571

Třída popular:

Fond nemá základní kapitál. Kapitál dividendové třídy podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 489 115 457 ks podílových listů (2016: 267 064 020 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 0,9885 Kč (2016: 0,9424 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2015	140 879	-5 922	134 957
Vydané 2016	153 364	-18 340	135 024
Odkoupené 2016	27 179	-3 134	24 045
Zůstatek k 31. 12. 2016	267 064	-21 128	245 936
Vydané 2017	260 857	-5 093	255 764
Odkoupené 2017	38 805	-804	38 001
Zůstatek k 31. 12. 2017	489 116	-25 417	463 699

Zisk Fondu za rok 2017 ve výši 304 597 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2016 ve výši 171 515 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2017	2016
Výnosové úroky celkem	0	0
Nákladové úroky celkem	11	0
Čisté úrokové výnosy celkem	-11	0

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2017	2016
Ze zahraničních akcií	239 687	196 330
Z tuzemských akcií	30 744	18 587
Přijaté dividendy celkem	270 431	214 917

11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2017	2016
Ostatní provize	63	42
Výnosy z poplatků a provizí celkem	63	42
Poplatky za prodej cenných papírů	1 500	1 506
Poplatek za obhospodařování fondu	109 819	86 342
Poplatek depozitáři	5 356	4 210
Poplatek za ostatní služby KB	3 064	2 409
Poplatek za vedení CP-UNIVYC	188	0
Poplatek za custody služby	3 377	2 533
Poplatek auditorovi	176	158
Bankovní poplatky	494	9
Ostatní poplatky	500	5
Náklady na poplatky a provize celkem	124 474	97 172
Čistý náklad/výnos na poplatky a provize celkem	-124 411	-97 130

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 2,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s. a v souladu se statutem platí Fond poplatek ve výši maximálně 0,30 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2017	2016
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-134 561	87 869
Zisk/ztráta z devizových operací	177 617	-1 044
Zisk/ztráta z derivátových operací	156 130	-1 188
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	199 186	85 637

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 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
Náklady na úroky a podobné náklady	11	0	0	0	0	0	11	0
Výnosy z akcií a podílů	30 744	18 587	143 043	130 442	96 644	65 888	270 431	214 917
Výnosy z poplatků a provizí	63	42	0	0	0	0	63	42
Náklady na poplatky a provize	122 503	95 840	1 514	1 260	457	72	124 474	97 172
Zisk nebo ztráta z finančních operací	333 749	-10 950	-12 113	-77 443	-122 450	174 030	199 186	85 637
Celkem	242 042	-88 161	129 416	51 739	-26 263	239 846	345 195	203 424

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	2017	2016
Hospodářský výsledek před zdaněním	345 195	203 425
Přičitatelné položky	13 533	10 878
Odečitatelné položky	270 431	214 917
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-73 173	0
Základ daně	15 124	0
Daň (5%) ze základu daně	756	0
Oprava daně minulých let	3 889	2 461
Daň splatná ze základu daně celkem	4 645	2 461
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	239 686	196 330
Daň (15%) ze samostatného základu daně	35 953	29 449
Náklady na splatnou daň z příjmů celkem	40 598	31 910

V roce 2017 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 345 195 tis. Kč (2016: zisk 203 425 tis. Kč).

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 0 tis. Kč k 31. 12. 2017 (31. 12. 2016: 73 310 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	0	3 665
Celková odložená daň	0	3 665

Odložená daňová pohledávka ve výši 0 tis. Kč k 31. 12. 2017 (31. 12. 2016: 3 665 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 swapy	5 011 574	4 972 715	0	0
Měnové forwardy	956 069	946 470	0	0
Měnové nástroje	5 967 643	5 919 185	0	0
Finanční deriváty celkem	5 967 643	5 919 185	0	0

	Reálná hodnota			
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové swapy	54 121	858	0	0
Měnové forwardy	11 956	0	0	0
Měnové nástroje	66 077	858	0	0
Finanční deriváty celkem	66 077	858	0	0

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové forwardy – pohledávka	956 069	0	956 069
Měnové forwardy – závazky	946 470	0	946 470

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	5 011 574	0	5 011 574
Měnové swapy - závazky	4 972 715	0	4 972 715

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové forwardy – pohledávka	0	0	0
Měnové forwardy – závazky	0	0	0

16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31.12.2017	31.12.2016
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	10 492	8 058
Závazky vůči Společnosti	2 035	952
Celkem	12 527	9 010

Náklady na poplatky:

	2017	2016
Poplatek za obhospodařování fondu	109 819	86 342
Poplatek depozitáři	5 356	4 210
Poplatek za ostatní služby KB	3 064	2 409
Poplatek za custody služby	3 377	2 533
Celkem	121 616	95 494

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

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	565 785	0	0	0	0	565 785
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	7 228 007	7 228 007
Ostatní aktiva	85 762	0	0	0	0	85 762
Aktiva celkem	651 547	0	0	0	7 228 007	7 879 554
Ostatní pasiva	37 208	10 129	0	0	0	47 337
Závazky celkem	37 208	10 129	0	0	0	47 337
Čisté úrokové riziko	614 339	-10 129	0	0	7 228 007	7 832 217

31.12.2016:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	208 871	0	0	0	0	208 871
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	5 862 338	5 862 338
Ostatní aktiva	10 515	0	0	0	0	10 515
Aktiva celkem	219 386	0	0	0	5 862 338	6 081 725
Ostatní pasiva	15 856	6 607	0	0	0	22 463
Závazky celkem	15 856	6 607	0	0	0	22 463
Čisté úrokové riziko	203 530	-6 607	0	0	5 862 338	6 059 262

18. RIZIKO LIKVIDITY

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

31.12.2017:

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	565 785	0	0	0	0	565 785
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	7 228 007	7 228 007
Ostatní aktiva	85 762	0	0	0	0	85 762
Aktiva celkem	651 547	0	0	0	7 228 007	7 879 554
Ostatní pasiva	37 208	10 129	0	0	0	47 337
Závazky celkem	37 208	10 129	0	0	0	47 337
Čisté úrokové riziko	614 339	-10 129	0	0	7 228 007	7 832 217

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	208 871	0	0	0	0	208 871
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	5 862 338	5 862 338
Ostatní aktiva	10 515	0	0	0	0	10 515
Aktiva celkem	219 386	0	0	0	5 862 338	6 081 725
Ostatní pasiva	15 856	6 607	0	0	0	22 463
Závazky celkem	15 856	6 607	0	0	0	22 463
Čisté úrokové riziko	203 530	-6 607	0	0	5 862 338	6 059 262

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:

	CZK	DKK	SEK	RUB	CHF	USD	EUR
Pohledávky za bankami	513 103	1 402	111	1 235	4	5 099	8 709
Akcie a podílové listy	597 961	115 453	97 143	69 839	184 863	2 058 730	2 615 617
Ostatní aktiva	68 826	0	0	0	0	9 699	1 868
Aktiva celkem	1 179 890	116 855	97 254	71 074	184 867	2 073 528	2 626 194
Ostatní pasiva	47 337	0	0	0	0	0	0
Závazky celkem	47 337	0	0	0	0	0	0
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	1 132 553	116 855	97 254	71 074	184 867	2 073 528	2 626 194
Podrozvahová aktiva	5 967 643	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	1 969 418	3 192 500
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	7 100 196	116 855	97 254	71 074	184 867	104 110	-566 306

	CAD	GBP	TRY	PLN	JPY	HUF	RON	Celkem
Pohledávky za bankami	0	1 608	1 000	5 765	24 237	0	3 512	565 785
Akcie a podílové listy	73 550	346 748	138 773	271 337	405 205	50 886	201 902	7 228 007
Ostatní aktiva	0	2 678	0	0	2 691	0	0	85 762
Aktiva celkem	73 550	351 034	139 773	277 102	432 133	50 886	205 414	7 879 554
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	0	0	47 337
Závazky celkem	0	0	0	0	0	0	0	47 337
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	73 550	351 034	139 773	277 102	432 133	50 886	205 414	7 832 217
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	0	0	5 967 643
Podrozvahová pasiva	0	329 599	0	0	427 668	0	0	5 919 185
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	73 550	21 435	139 773	277 102	4 465	50 886	205 414	7 880 675

31.12.2016:

	CZK	CHF	USD	EUR	PLN	GBP	RON	TRY	HUF	JPY	Celkem
Pohledávky za bankami	83 752	2	117 144	1 740	129	2 488	217	115	66	3 218	208 871
Akcie a podílové listy	409 553	217 405	1 556 245	2 500 711	243 043	235 781	175 181	98 787	58 513	367 119	5 862 338
Ostatní aktiva	0	0	5 866	1 545	0	590	0	0	0	2 514	10 515
Aktiva celkem	493 305	217 407	1 679 255	2 503 996	243 172	238 859	175 398	98 902	58 579	372 851	6 081 725
Ostatní pasiva	22 463	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22 463
Závazky celkem	22 463	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22 463
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	470 842	217 407	1 679 255	2 503 996	243 172	238 859	175 398	98 902	58 579	372 851	6 059 262
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	470 842	217 407	1 679 255	2 503 996	243 172	238 859	175 398	98 902	58 579	372 851	6 059 262

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

Představenstvo Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. dne 4. 1. 2018 schválilo výplatu dividend z dividendové třídy Fondu v celkové hodnotě 81 169 tis. Kč.

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

Sestaveno dne:

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



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 5D, otevřený podílový fond, Amundi
Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Privátní správa aktiv 5D, 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 5D, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 25. dubna 2018

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

Veronika Strolená
Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195